

UNIVERSITÉ DE NEUCHÂTEL
FACULTÉ DE DROIT ET DES SCIENCES ÉCONOMIQUES

**Die volkswirtschaftlichen Wirkungen
des Teilzahlungskredits**

THÈSE

présentée à la Section des sciences économiques, politiques et sociales
de la Faculté de droit et des sciences économiques
pour obtenir le grade de docteur ès sciences économiques

par
GUSTAV SCHOLTEN

HANG-DRUCK Nikolaus Hang • Düsseldorf 1967



Digitized by the Internet Archive
in 2026

UNIVERSITÉ DE NEUCHÂTEL
FACULTÉ DE DROIT ET DES SCIENCES ÉCONOMIQUES

Die volkswirtschaftlichen Wirkungen des Teilzahlungskredits

THÈSE

présentée à la Section des sciences économiques, politiques et sociales
de la Faculté de droit et des sciences économiques
pour obtenir le grade de docteur ès sciences économiques

par
GUSTAV SCHOLTEN

HANG-DRUCK Nikolaus Hang · Düsseldorf 1967

Monsieur Gustav Scholten est autorisé à imprimer sa thèse de doctorat ès sciences économiques «Die volkswirtschaftlichen Wirkungen des Teilzahlungskredits». Il assume seul la responsabilité des opinions énoncées.

Neuchâtel, le 17 avril 1967.

Le directeur
de la Section des sciences économiques,
politiques et sociales
Prof. P.-R. Rosset



Inhaltsverzeichnis

Vorwort	11
Teil I	
1. Die wachsende volkswirtschaftliche Bedeutung der Ausgaben für dauerhafte Konsumgüter unter Berücksichtigung der Teilzahlungsfinanzierung	12
2. Die quantitative Bedeutung des Abzahlungsgeschäftes in einigen Ländern	13
Teil II	
1. Begriff und Formen des Teilzahlungskredits	17
2. Das Wesen des Teilzahlungskredits	21
Teil III	
Die wichtigsten Faktoren für die Nachfrage nach Teilzahlungskrediten	26
1. Höhe, Veränderung und Verteilung des verfügbaren Einkommens	26
2. Bestand und Verteilung der im Sektor der privaten Haushalte befindlichen liquiden Mittel	29
3. Preise der auf Kreditbasis gekauften Güter	29
4. Kreditkonditionen	29
Teil IV	
A. Die Wirkungen auf das Sparen	31
1. Die Wirkungen auf das privatwirtschaftliche Sparen	31
2. Die Wirkungen auf das volkswirtschaftliche Sparen und die Produktivität der Wirtschaft	37
B. Die Wirkungen auf die Investitionen in der Konsumgüter- und Investitionsgüterindustrie	39
1. Grundsätzliches zwischen Konsum- und Investitionstätigkeit	39
2. Die quantitative Bedeutung der Investitionstätigkeit in der Konsumgüterindustrie für die Investitionen in der Investitionsgüterindustrie	40
C. Die Wirkungen auf das Kosten- und Preisniveau der Wirtschaft	42
1. Kostenniveau	42
2. Preisniveau	43
D. Handels- und Zahlungsbilanz	45
E. Die Wirkungen auf die Konjunktur	46
1. Der Teilzahlungskredit in den verschiedenen Konjunkturphasen	47
2. Das prozyklische Verhalten der Teilzahlungskreditnachfrage...	49
3. Der Teilzahlungskredit — Ursache eines konjunkturellen Umschwungs?	52
Teil V	
Möglichkeiten der Beeinflussung des Abzahlungsgeschäftes	56

Zur vorliegenden Arbeit haben die Banken
Schweizerischer Bankverein Basel
Bank für Warenkredite AG Zürich
Kundenkreditbank KGaA Düsseldorf
wertvolles Material zur Verfügung gestellt,
wofür ihnen der Verfasser seinen besten Dank aussprechen möchte.

Literaturverzeichnis

a) Bücher

- a) AMONN, A.: Wirtschaftspolitik in der Schweiz, Bern 1959.
- BADOUIN, R.: L'élasticité de la demande des biens de consommation, Paris 1953.
- BOARD OF GOVERNORS OF THE FEDERAL RESERVE SYSTEM: Consumer Instalment Credit Part I, Vol. 1, Growth and Import, Washington 1957.
- BOARD OF GOVERNORS OF THE FEDERAL RESERVE SYSTEM: Consumer Instalment Credit Part II, Vol. II, Conference on Regulation, Washington 1957.
- CLUSEAU, M.: Traité d'Economie Politique, Tome Premier, Paris 1951.
- COX, R.: The Economics of Instalment Buying, New York 1948.
- DEGOUMOIS, V.: La Vente à Tempérament et ses Remèdes, La Chaux-de-Fonds 1942.
- EUCKEN, W.: Die Grundlagen der Nationalökonomie, 5. Aufl., Bad Godesberg 1947.
- FINANZIERUNGS-HANDBUCH, hrsg. von Janberg, H., Wiesbaden, o. J.
- FOEHL, C.: Arten des Konsumentenkredits, in: Handwörterbuch der Sozialwissenschaften, 6. Bd., Stuttgart/Tübingen/Göttingen 1959.
- GUETERMANN, P.: Theorie des Akzelerationsprinzips, Zürcher Volkswirtschaftliche Forschung, Neue Folge, Bd. 4, Zürich 1961.
- GUITTON, H.: Economie Politique, Tome II, Troisième Edition, Paris 1962.
- HABERLER, G.: Consumer Instalment Credit and Economic Fluctuations, Financial Research Program, Studies in Consumer Instalment Financing, No 9, New York 1944.
- HABERLER, G.: Prosperity and Depression, Part I, London 1937.
- HANDBUCH DES BANK-, GELD- UND BÖRSENWESENS DER SCHWEIZ, Thun 1964.
- HANDBUCH DER WIRTSCHAFTSWISSENSCHAFTEN, Bd. II, Köln/Opladen 1959.
- HANDBUCH DER TEILZAHLUNGSWIRTSCHAFT, hrsg. v. Wirtschaftsverband Teilzahlungsbanken e. V., Frankfurt/M. 1959.
- HANDWÖRTERBUCH DER BETRIEBSWIRTSCHAFT, begr. v. Nicklisch, H. 3. Aufl., Bd. 4, Stuttgart 1962.
- HINTERKIRCHER, H.: „Abzahlungsgeschäft“, in: Handbuch des Bank-, Geld- und Börsenwesens der Schweiz, Thun 1964.
- HINTERKIRCHER, H.: Konsumfinanzierung in der Schweiz, Heft 91 der Mitteilungen aus dem handelswissenschaftlichen Seminar der Universität Zürich, Zürich 1951.
- HOBBENSIEFKEN, G.: Funktion der Teilzahlungsbanken, in: Handbuch der Teilzahlungswirtschaft, hrsg. v. Wirtschaftsverband Teilzahlungsbanken e. V., Frankfurt/M. 1959.
- JEANNETEAU, S.: La Vente à Tempérament, Sa Technique — Son Financement, Paris 1956.
- JOEHR, W.: „Konjunktur“, in: Handwörterbuch der Sozialwissenschaften, 6. Bd. Göttingen 1959.
- KAMINSKY, W.: Vom Abzahlungsgeschäft zum bankmäßigen Konsumentenkredit, in: Sozialökonomie in politischer Verantwortung, Festschrift für Tiburtius, J., hrsg. von Triebenstein, O., Berlin, o. J.

- KAMINSKY, W.: Die Teilzahlungsbanken, Taschenbücher für Geld, Bank und Börse, Bd. 3, hrsg. von Möhring, P., und Rittershausen, H., Frankfurt/M. 1962.
- KAMINSKY, W.: Die Absatzfinanzierung, in: Finanzierungshandbuch, hrsg. von Janberg, H., Wiesbaden, o. J.
- KASNACICH-SCHMID, J.: Produktionskredit und Konsumtivkredit, in: Zeitschrift für gesamte Staatswissenschaften, Bd. 110, 1954.
- KATONA, G.: Die Macht des Verbrauchers, Düsseldorf/Wien 1962.
- KELLER, Th.: Der Konsumkredit als Problem des Kreditgebers, in: Probleme des Konsumkredits. Beiträge vorgel. an der Arbeitstagung der Gesellschaft für Marktforschung, Zürich 13. 4. 1944.
- KELLER, Th.: Konjunkturbeobachtung und Konjunkturpolitik in der Schweiz. Konjunkturpolitik. Zeitschrift für angew. Konjunkturforschung, 10. Jg., 1. Heft. Berlin 1964.
- KRAFFT, J.: Die Entwicklung des Teilzahlungskreditgeschäftes in Frankreich, in: Die Teilzahlungswirtschaft, Düsseldorf, Heft 4, Juli 1964.
- KISSELGOFF, A.: Factors Affecting the Demand for Consumer Instalment Sales Credit. Technical Paper No 7, New York, National Bureau of Economic Research 1952.
- LUTZ, F. A.: Der Konsumentenkredit. Unter Mitwirkung von F. Bosch und R. Veit in Verbindung mit dem Walter-Eucken-Institut, Freiburg i. Br., Heft 1 der Schriftenreihe des Arbeitskreises für Absatzfragen, hrsg. von Bley, C., Köln/Berlin 1954.
- LUTZ, F. A.: „Unterschied nicht verwischen“, in: Handelsblatt Düsseldorf v. 15. 2. 1956.
- MEYER, F. W.: Zur volkswirtschaftlichen Problematik der Konsumfinanzierung, Frankfurt/M. 1954.
- MEYER, F. W.: Geldwert und Teilzahlungskredit. Heft 8 der Schriftenreihe d. Wirtschaftsverb. Teilzahlungsbanken e. V., Düsseldorf 1957.
- MEYER, F. W.: Dichtung und Wahrheit in der Kritik am Kundenkredit, o. O., o. J.
- MEYNAUD, J.: Les Consommateurs et le Pouvoir, Lausanne 1964.
- NIESCHLAG, R.: Der Warenkredit an letzte Verbraucher in Deutschland. Schriftenreihe des Rheinisch-Westf. Inst. f. Wirtschaftsforschung, Essen, N. F., No 1, Essen Rheinisch-Westf. Inst. f. Wirtschaftsforschung, 1951.
- NIESCHLAG, R.: Das Teilzahlungskreditgeschäft in den Vereinigten Staaten von Amerika und seine kreditpolitische Steuerung. Schriftenreihe d. Wirtschaftsverbandes, Teilzahlungsbanken, Heft Nr. 1, Düsseldorf 1951.
- NOELL v. d. NAHMER, R.: Wie ist unter volkswirtschaftlichen Gesichtspunkten der Teilzahlungskredit zu beurteilen? Gutachten, erstattet dem Wirtschaftsverband Teilzahlungsbanken e. V. Düsseldorf. Heft 4 der Schriftenreihe des Wirtschaftsverbandes Teilzahlungsbanken e. V., o. O., 1954.
- OCKEL, K.: Zur volkswirtschaftlichen Problematik des Teilzahlungskredits, Frankfurt 1962.
- PAULSEN, A.: Allgemeine Volkswirtschaftslehre, Bd. II, Haushalte, Unternehmen, Marktformen, Berlin 1956.
- PLASSMANN, Ch.: Bestimmungsgründe der Nachfrage nach dauerhaften Konsumgütern. Beiträge zur Ökonomie von Haushalt und Verbrauch, hrsg. von Egner, E., Heft 2, Berlin 1964.
- RATIONALISIERUNGS-KURATORIUM DER DEUTSCHEN WIRTSCHAFT: Heft 47, München „Teilzahlungsfinanzierung in USA“.
- REUSCHEL, Hch.: Der organisierte Teilzahlungskredit. Seine volkswirtschaftliche Aufgabe — seine betriebswirtschaftlichen Probleme, Berlin 1953.

- ROEPKE, W.: Vorgegessen Brot. Kritische Nachlese zur Diskussion über das Borgkaufwesen, Heft 5 der Schriftenreihe des Arbeitskreises für Absatzfragen hrsg. von Bley, K., Köln/Berlin 1955.
- ROLFE, S.: Studie des Board of Governors über das Teilzahlungskreditgeschäft in USA und dessen Stellungnahme, in: Heft 9 der Schriftenreihe des Wirtschaftsverbandes Teilzahlungsbanken e.V. hrsg. v. Wirtschaftsverband Teilzahlungsbanken e.V., Düsseldorf 1957.
- ROSSET, P.-R.: La vente à tempérament, ses aspects économiques et juridiques. Fascicule XII des Publications de la Société Neuchâteloise de science économique. Neuchâtel 1957.
- SAMUELSON: L'économique, tome 1, Traduction de Gaël Fain, Paris 1964.
- SCHAEFER, H.: Das Abzahlungsgeschäft. Ein Beitrag zur Wirtschafts- und Sozialproblematik d. Konsumkredits. Winterthur 1960.
- SCHIMANSKI, S.: Zur Theorie des Konsumentencredits. Heft 3 der Beiträge zur reinen und angewandten Wirtschaftstheorie aus dem wirtschaftswissenschaftlichen Seminar der Universität Kiel, hrsg. v. Schneider, E., Tübingen 1958.
- SCHMOELDERS, G.: Konjunktur und Krisen, Hamburg 1955.
- SCHNEIDER, E.: Einführung in die Wirtschaftstheorie, I. Teil, Theorie des Wirtschaftskreislaufs, Tübingen 1955.
- SCHNEIDER, E.: Einführung in die Wirtschaftstheorie, II. Teil, Wirtschaftspläne und wirtschaftliches Gleichgewicht, Tübingen 1958.
- SCHNEIDER, E.: Einführung in die Wirtschaftstheorie, III. Teil, Geld, Kredit, Volkseinkommen und Beschäftigung, Tübingen 1952.
- SEIDEL, H.: Teilzahlungskredit und Geldschöpfung, Heft 4 der Schriftenreihe des Arbeitskreises für Absatzfragen, hrsg. v. Bley, C., Köln/Berlin 1954.
- SELIGMAN, E.: Etude Economique de la vente à tempérament, tome I, Paris 1930.
- STACKELBERG, H. v.: Grundzüge der theoretischen Ökonomik, Bern 1948.
- STOFER, H.: Kommentar zum Schweiz. Bundesgesetz über den Abzahlungs- und Vorauszahlungsvertrag, Basel und Stuttgart 1963.
- VADON: La vente à crédit des biens de consommation durables, Thèse, Lyon 1959.
- WAGNER, F.: Die volkswirtschaftliche Kontroverse über die Wirkungen des Teilzahlungskredits, Diss. Freiburg 1957.
- WAGNER, V.: Der privatwirtschaftliche Konsumkredit in volkswirtschaftlicher Sicht, in: Probleme des Konsumkredits. Beiträge, vorgelegt an der Arbeitstagung der Gesellschaft für Marktforschung Zürich, 13. 4. 1944.
- WAUSCHKUHN: Geschäftsbetrieb und Größenverhältnisse der amerikanischen Teilzahlungsbanken, in: Heft 3 der Schriftenreihe des Wirtschaftsverbandes Teilzahlungsbanken e.V., hrsg. vom Wirtschaftsverband Teilzahlungsbanken e.V., Düsseldorf 1953.
- WESSELS, Th.: Einführung in die Wirtschaftstheorie, in: Handbuch der Wirtschaftswissenschaften, Bd. II, Köln/Opladen, 1959.
- ZIMMERMANN, L.: Geschichte der theoretischen Volkswirtschaftslehre, 1954.

b) Periodica, Berichte und ähnliche Veröffentlichungen

- Agence Economique & Financière, v. 25./26. 4. 1965.
- Bank für Warenkredite AG, Zürich. Geschäftsberichte 1962 und 1963.
- Das Schweizerische Bankwesen im Jahre 1963, Mitteilungen der Volkswirtschaftlichen und Statistischen Abteilung der Schweiz. Nationalbank. 48. Heft, Zürich 1964.

Die Volkswirtschaft, Wirtschaftliche und Sozialstatistische Mitteilungen, 37. Jg., Genf 1964.

Handelsblatt Düsseldorf vom 18. 3. 1963.

Mitteilungsblatt des Delegierten für Arbeitsbeschaffung und wirtschaftliche Kriegsvorsorge. Heft Nr. 1, Bern, Mai 1964, und Heft Nr. 3, November 1964.

Schweiz. Bankverein, Bulletin Nr. 3, Juni 1962.

Statistische Jahrbücher der Stadt Zürich, des Kantons Basel-Stadt, der Stadt Bern; statistische Chronik der Stadt Biel.

Union de Banques Suisses, L'Economie Suisse 1964, und La Suisse en Chiffres 1964.

„Vereinigung Teilzahlungsfinanzierung“, Vernehmlassung zum Vorentwurf des Eidg. Justiz- und Polizeidepartementes zu einer gesetzlichen Regelung des Abzahlungs- und Vorauszahlungsvertrages.

Die Weltwoche, Zürich v. 23. 4. 1965.

Wirtschaft und Verwaltung, Jg. 54, die Abzahlungskäufe mit Eigentumsvorbehalt im Kanton Basel-Stadt 1953.

Wirtschaftsverband Teilzahlungsbanken e. V. Düsseldorf. Jahresbericht 1962.

Vorwort

Die Ausbreitung des Abzahlungskaufes hat in den letzten Jahren im Zusammenhang mit den Konjunkturdebatten in der Schweiz ebenso wie im Ausland im Blickfeld der Öffentlichkeit gestanden und Anlaß zu häufigen Diskussionen gegeben. Zum Teil spiegelt diese erhöhte Aufmerksamkeit auch das Interesse wider, das vor allem amerikanische Autoren in letzter Zeit den Problemen des Konsums widmen. Die wirtschaftliche Dynamik geht heute von der Konsumentenseite ebenso aus wie vom Produktionsbereich. Der Teilzahlungskredit stellt in diesem Zusammenhang einen besonders dynamischen Faktor dar. Aus der Verwendung dieser Kreditart lassen sich Wirkungen ableiten, die für die Entwicklung einer Wirtschaft große Bedeutung haben.

1. Die wachsende volkswirtschaftliche Bedeutung der Ausgaben für dauerhafte Konsumgüter unter Berücksichtigung der Teilzahlungsfinanzierung

In einer Studie über die wirtschaftliche Macht des Verbrauchers stellt Meynaud¹⁾ fest, daß die jährlichen Wachstumsraten der Industrien einiger dauerhafter Konsumgüter bis zu 50% betragen. Der Autor schreibt hierzu: «... les taux d'accroissement annuel pour certains produits étant si élevés qu'on peut y voir un changement de dimensions de l'industrie intéressée ...».

Das Schweizerische Institut für Außenwirtschaft und Marktforschung schätzt, daß im Zeitraum von 1960 bis 1970 bei einer Zunahme des verfügbaren persönlichen Einkommens von 3% die jährlichen Wachstumsraten der Ausgaben für Nahrungsmittel 2,7%, die Nachfrage nach Möbeln und Kraftfahrzeugen — typische Produkte teilzahlungsabhängiger Branchen — 6,5% bzw. 8% betragen dürften²⁾.

Aus diesen Zahlenverhältnissen lassen sich volkswirtschaftlich wichtige Konsequenzen ableiten. Die — vom Teilzahlungskredit begünstigten — Industrien dauerhafter Konsumgüter weisen nicht nur ein stärkeres Wachstum auf als die übrigen Sektoren des Konsumbereichs, sie werden auch konjunktur-empfindlicher gemacht.

Diese Erhöhung der Konjunkturempfindlichkeit hängt u. a. mit der in bezug zum Einkommen elastischen Nachfrage nach dauerhaften Konsumgütern zusammen: Die Nachfrage nach diesen Gütern verändert sich relativ stärker als das persönlich verfügbare Einkommen³⁾.

Es besteht für die meisten Gebrauchsgüter hinsichtlich ihrer Anschaffung ein mehr oder weniger großer Entscheidungsspielraum. Der Kauf eines dauerhaften Konsumgutes ist in der Regel aufschiebbar⁴⁾, d. h., er ist nicht zwingend notwendig und ist nicht zu einem ganz bestimmten Zeitpunkt zu realisieren. Die Wirtschaftssubjekte verfügen über einen weiten Aktionsspielraum, geplante Ausgaben einzuschränken oder — je nach der Einkommensentwicklung und der Möglichkeit einer Teilzahlungskreditaufnahme — zu erhöhen.

Eine Gegenüberstellung der jährlichen Veränderungsdaten der Ausgaben für den Kauf dauerhafter und nicht dauerhafter Verbrauchsgüter sowie des verfügbaren Einkommens zeigt die dynamische und in bezug auf Einkommensänderungen reagible Nachfrage nach langlebigen Gebrauchsgütern.

1) Meynaud, J. *Les Consommateurs et le Pouvoir*, Lausanne 1964, S. 17.

2) Schweiz. Institut für Außenwirtschaft und Marktforschung der Wirtschaftshochschule St. Gallen, in: *Guide du marché suisse*, 2^e ed. 1962, Comité national suisse de la Chambre de Commerce internationale, Zürich, S. 176.

3) Vgl. auch: Elastizität der Teilzahlungskreditnachfrage in bezug auf das Einkommen, S. 50.

4) Katona, G. *Die Macht des Verbrauchers*, Düsseldorf/Wien 1962. S. 23—33.

Ausgaben und persönlich verfügbares Einkommen amerikanischer Verbraucher im Zeitraum 1930 bis 1939. Jährliche Veränderungsraten in %¹⁾.

Jahr	Ausgaben für dauerhafte Konsumgüter	Ausgaben für nicht dauerhafte Konsumgüter und Dienstleistungen	Verfügbares persönliches Einkommen
1930	-21,74	- 8,6	-10,5
1931	-23,6	-12,5	-14,2
1932	-34,6	-18,1	-23,7
1933	- 2,8	- 6,1	- 6,2
1934	+20,0	+11,2	+13,8
1935	+21,4	+ 7,3	+12,1
1936	+23,5	+10,0	+13,6
1937	+ 9,5	+ 7,3	+ 7,2
1938	-17,4	- 2,5	- 7,5

Für den Vergleichszeitraum 1930 bis 1938 ergibt sich eine annähernd parallele Entwicklung in den Veränderungsraten der Ausgaben für kurzlebige Verbrauchsgüter und des verfügbaren Einkommens. Die Zu- und Abnahmen der Käufe nicht dauerhafter Verbrauchsgüter sind lediglich etwas weniger stark ausgeprägt.

Dagegen läßt die Zusammenstellung die starken Schwankungen der Wachstumsraten dauerhafter Verbrauchsgüter erkennen. In den Krisenjahren 1930 bis 1938 sinken die Veränderungsraten dauerhafter Konsumgüter doppelt so stark als das Einkommen, während sie im Wirtschaftsaufschwung 1935 bis 1936 fast im gleichen Verhältnis steigen²⁾.

Diese Überlegungen deuten die Dynamik, aber auch die destabilisierenden Wirkungen an, die von der Nachfrage nach dauerhaften Konsumgütern ausgehen. Dem Teilzahlungskredit kommt hierbei eine bedeutende Rolle zu.

2. Die quantitative Bedeutung des Abzahlungsgeschäftes in einigen Ländern

Internationale Vergleiche können nur ungefähre Größenordnungen wiedergeben, da die Formen des Teilzahlungskredits in den einzelnen Ländern verschieden sind³⁾. Trotz der statistischen Mängel führt die nachstehende Übersicht zu brauchbaren Größenvorstellungen über die Entwicklungstendenzen der Abzahlungsgeschäfte in den einzelnen Ländern.

¹⁾ Vadon, La vente à crédit des biens de consommation durables, Thèse, Lyon 1959, S. 135. Quelle: Federal Reserve Bulletin et Enquête du Federal Reserve Board II, 1, p. 3 et suivantes.

²⁾ Vgl. auch Vadon, a. a. O., S. 135.

³⁾ Die europäischen Bankenstatistiken erfassen in der Regel alle Teilzahlungskredite, d. h., das Merkmal der *Teilzahlung* ist für eine Erfassung des Abzahlungsgeschäftes maßgebend. Dagegen unterscheidet die amerikanische Kreditpraxis nach der „Stellung des Kreditnehmers im Wirtschaftsablauf“ (vgl. Ockel, K.: Zur volkswirtschaftlichen Problematik des Teilzahlungskredits, Frankfurt 1962, S. 15 und 33). Die US-Teilzahlungskreditstatistik ist streng an das Merkmal des *Konsumkredits* abgestellt.

Relative Bedeutung des Abrechnungsgeschäftes in einigen Ländern⁴⁾

Land	Jahr	Währung	Ausstehende Kredite am 31.12. in Mio. Währungseinheiten	Brutto-sozialprodukt	Bevölkerung in Mio.	Ausstehende Kredite in % des Brutto-sozialproduktes	Ausstehende Kredite pro Kopf der Bevölkerung in Dollars ¹⁾
USA	1960	US-\$	41 888	504 400	180,7	8,30	231,81
	1961		43 527	518 700	183,8	8,39	236,82
	1962		48 034	556 200	186,7	8,64	257,27
	1963		53 745	583 900	189,4	9,20	283,76
	1964		59 397	622 300	192,1	9,54	309,20
Kanada	1960	can. \$	1 296 ²⁾	35 860	17,8	3,61	70,35
	1961		1 462 ²⁾	37 390	18,3	3,91	73,90
	1962		1 549 ²⁾	40 340	18,6	3,84	77,03
	1963		1 658 ²⁾	43 010	18,9	3,85	81,15
	1964		1 804 ²⁾	—	19,3	—	86,46
England	1960	£	957	25 240	52,4	3,79	51,13
	1961		927	25 650	53,0	3,61	48,97
	1962		887	26 850	53,5	3,30	46,42
	1963		954	28 300	53,8	3,37	49,65
	1964		1 094	—	—	—	—
Deutschland	1960	DM	5 166	281 300	55,6	1,84	23,23
	1961		5 469	326 200	56,2	1,68	24,33
	1962		5 951	354 500	56,9	1,68	26,15
	1963		6 644	376 500	57,6	1,76	28,84
	1964		7 233	—	58,3	—	31,02

Frankreich	1960	NF	3 540	285 000	45,5	1,24	15,76
	1961		4 320	319 700	46,2	1,35	18,94
	1962		5 234	353 600	47,0	1,48	22,56
	1963		6 400	391 800	47,9	1,63	27,06
	1964		—	—	48,4	—	—
Belgien	1960	bfrs.	11 360	608 000	9,2	1,87	24,70
	1961		11 750	605 000	9,2	1,94	25,54
	1962		11 940	646 000	9,2	1,85	25,96
	1963		13 670	695 000	9,3	1,97	29,40
	1964		14 270 ³⁾	—	—	—	—
Schweiz	1960	Fr.	500 ⁵⁾	36 600	5,4	1,37	21,17
	1963		700 ⁵⁾	50 900	5,8	1,38	27,83
	1964		750 ⁵⁾	—	—	—	—

Quellen : Vereinigte Staaten: Survey of Current Business (US. Department of Commerce)

Kanada: Statistical Summary (Bank of Canada)

England: Monthly Digest of Statistics (Central Statistical Office)

Deutschland: Monatsberichte der Deutschen Bundesbank

Frankreich: Rapport annuel du Conseil National du Crédit

Belgien: Bulletin d'Information et de Documentation (Banque Nationale de Belgique)

Bevölkerung: Monthly Bulletin of Statistics (UNO) — Bruttosozialprodukt: International Financial Statistics (IMF).

1) Der Umrechnung in US-\$ liegen die Paritätswerte zugrunde.

2) In diesen Zahlen sind auch die Käufe auf Monatsrechnung bei Warenhäusern enthalten.

3) Ende des 1. Halbjahres.

4) Quellen:
für 1960 Bulletin Schweizerischer Bankverein Nr. 3 Juni 1962
für 1961 bis 1964

nicht veröffentlichte Angaben des Schweizerischen Bankvereins (außer Schweiz)
für 1964 für die Schweiz Angabe der Kreditaußenstände aus: Hinterkircher, H., Le problème des opérations de crédit à tempérament en Suisse, in: «Agence Economique & Financière»;
übrige Angaben errechnet aus «La Suisse en Chiffres 1964», Union de Banques Suisses

5) Schätzung.

Man kann mit dem Schweizerischen Bankverein¹⁾ „drei Stufen von Ratenverschuldungen“ unterscheiden. An der Spitze und allein in ihrer Länderklasse stehen die Vereinigten Staaten. Wie die Gegenüberstellung zeigt, ist in den USA im Zeitraum zwischen 1960 und 1964 bei einem Bevölkerungswachstum von 6,3% und einem Wachstum des Sozialprodukts von 23,4% das Volumen der Kreditaußenstände um 41,8% gestiegen. Kanada und Großbritannien bilden eine zweite Gruppe mit einer annähernd gleichen Relation: Kreditaußenstände zum Bruttosozialprodukt. Innerhalb der dritten Gruppe steht Belgien an erster Stelle, gefolgt von Deutschland, Frankreich und der Schweiz.

Das Abzahlungsgeschäft in der Schweiz scheint nicht weniger verbreitet zu sein als in den Nachbarländern²⁾. Bedauerlicherweise existieren keine offiziellen Statistiken; inoffizielle Schätzungen von Fachkreisen sind zwar mit Vorbehalt zu betrachten, bieten jedoch recht gute Einblicke.

So schätzte man 1939 das Teilzahlungskreditvolumen auf knapp 100 Mio. Franken, 1955 dürfte es rund 350 Mio. Franken, 1960 500 Mio. und 1964 etwa 750 Mio. Franken erreicht haben³⁾.

In Relation zur Höhe des Bruttosozialprodukts betrug die Teilzahlungskreditverschuldung in der Schweiz 1963 rund 1,5%. Im Verhältnis zum gesamten Kreditvolumen⁴⁾ von 62 schweizerischen Banken machten die geschätzten Teilzahlungskreditaußenstände etwa 3,6% aus.

Die Schätzungen ergeben, daß von der Bevölkerung der Schweiz 1964 immerhin 130 Fr. pro Kopf beansprucht wurden. Diese pro-Kopf-Verschuldung entspricht den Prozentsätzen in den anderen kontinentaleuropäischen Ländern, ist aber recht wenig im Vergleich zu den USA⁵⁾.

1) Bulletin Schweizerischer Bankverein, Nr. 3, Juni 1962, S. 51.

2) Bulletin Schweizerischer Bankverein, Nr. 3, Juni 1962, S. 51.

3) „Kaufe heute, zahle morgen“, in: Die Weltwoche, Nr. 1641 v. 23. 4. 1965 und «Le problème des opérations de crédit à tempérament en Suisse» par Hinterkircher, H., in: «Agence Economique & Financière» v. 25./26. 4. 1965.

4) Kontokorrentdebitoren, feste Vorschüsse und Darlehen. Errechnet aus L'Economie Suisse 1964, Union de Banques Suisses, S. 20.

5) Umgerechnet zu Paritätskurven: etwa 1345 Franken.

1. Begriff und Formen des Teilzahlungskredits

a) Begriff

- Der Ratenkauf beinhaltet die Übertragung eines Kaufgegenstandes oder von Kaufkraft für den Erwerb eines Gegenstandes oder der Erlangung einer Dienstleistung.
- Ein zweites Merkmal unterscheidet den Abzahlungskauf vom Barkauf. Der Verkäufer oder Kreditgeber erbringt die Leistung sofort, während die Gegenleistung des Käufers bzw. Kreditnehmers gestundet wird.
- Eine weitere Eigenart des Teilzahlungsgeschäftes liegt im Rückzahlungsmodus: der Kreditbetrag wird in meist gleichen, sukzessiv zu entrichtenden Monatsraten zurückgezahlt.
- Bei einem Abzahlungskauf werden die Höhe der Ratenzahlungen und deren Fälligkeiten bei Vertragsabschluß festgelegt. Dadurch unterscheidet sich der Ratenkauf von einem gewöhnlichen Kreditkauf, bei dem die Raten und Rückzahlungstermine nicht notwendigerweise Gegenstand einer vertraglichen Regelung sind.
- Schließlich ist als weiteres charakteristisches Merkmal des Teilzahlungskredits zu nennen, daß er zum überwiegenden Teil für die Anschaffung dauerhafter Güter Verwendung findet, Güter also, die mehr oder weniger häufig benützt werden können¹⁾.

Wir können nun diese Merkmale zusammenfassen:

Teilzahlungskredite sind Kredite, die die Übertragung von Geld oder Sachgütern und Dienstleistungen beinhalten und in regelmäßigen Raten an im voraus festgelegten Zahlungsterminen getilgt werden.

Der Begriff Teilzahlungskredit wird in der Umgangssprache synonym mit Teilzahlungsgeschäft, Abzahlungskauf, Ratenkredit und Ratenkauf verwendet.

Der direkte Abzahlungskauf beim Einzelhandel ist zugunsten des Bar-Teilzahlungskredits in den meisten Ländern stark rückläufig²⁾. Auch in Zukunft dürfte mit dieser nicht unbeträchtlichen Verlagerung zum Barkreditsystem zu rechnen sein.

Daher ist Kaminsky³⁾ zuzustimmen, daß die Bezeichnung „Abzahlungsgeschäft“ dem gegenwärtigen Entwicklungsstand nicht mehr entspricht. Die neuere Literatur verwendet den Begriff „Teilzahlungsgeschäft“. Diese Formulierung berücksichtigt die Tatsache, daß das Kreditgeschäft vom Warengeschäft bei der „modernen“ Abzahlungsform losgelöst ist.

¹⁾ Vgl. auch Degoumois, V. La Vente à Tempérament et ses Remèdes, La Chaux-de-Fonds 1942, S. 9.

²⁾ Siehe auch S. 36

³⁾ Kaminsky, W. „Teilzahlungsgeschäft“, in: Handwörterbuch der Betriebswirtschaft, 3. Aufl., Bd. IV, Stuttgart 1962, S. 397ff.

b) Formen



Die Teilzahlungskreditgewährung erfolgt durch die Teilzahlungskreditinstitute und Geschäftsbanken sowie durch die Industrie und den Groß- und Einzelhandel.

I. Unorganisierte Teilzahlungskredite

Ein Teil der vom Einzelhandel gewährten Teilzahlungskredite wird in Form der sog. „Anschreibekredite“ erteilt. Bei dieser Kreditart werden über die Rückzahlungsweise und die Rückzahlungstermine keine genauen oder überhaupt keine Vereinbarungen getroffen. Der Kreditgeber unterhält keine Inkasso-Organisation, die sich mit der Abwicklung des Kreditgeschäftes befaßt. Schließlich verzichtet der Kreditgeber auf die Stellung besonderer Sicherheiten wie Lohn- und Gehaltsabtretungen oder Eintragung von Eigentumsvorbehalten.

Es steht im Belieben des Käufers, in welcher Höhe und zu welchem Zeitpunkt er Raten zahlen will. Der unregelmäßige Teilzahlungskredit wird im allgemeinen nur „bekannten“ Kunden gewährt. Im Zuge der Entfremdung zwischen Verkäufer und Käufer verliert diese risikoreiche Form der Kreditgewährung immer mehr an Bedeutung.

II. Der organisierte Teilzahlungskredit

α) Teilzahlungskredite des Einzelhandels

Im Gegensatz zu den unregelmäßigen Krediten wird die Kreditgewährung in einer vertraglich geregelten Form abgewickelt. Es handelt sich hier in der Regel um ein Warenkreditgeschäft: mit der Übergabe des Kaufgegenstandes an den Käufer entsteht für den Verkäufer eine Kaufpreisforderung. Der Käufer verpflichtet sich, den meist um die Anzahlung verminderten Kaufpreis in Raten abzuzahlen.

Die Finanzierung durch den Verkäufer selbst ist jedoch nur Firmen vorbehalten, die über genügend eigene Mittel verfügen. Ein bemerkenswert hoher Anteil der Abzahlungsverkäufe wird vom Radio- und Fernseh-Einzelhandel in eigener Regie abgewickelt. Dies erklärt sich aus der engen Bindung an die Produzenten, die aus absatzpolitischen Gründen die vom Handel gewährten Kredite refinanzieren.

In diesem Zusammenhang sind auch die Werksfinanzierungsinstitute der Automobilindustrie zu nennen, welche die Teilzahlungsverkäufe von Kraftfahrzeugen finanzieren.

Nimmt die Verkäuferfirma einen Zessionskredit in Anspruch, so bevorschusst das Finanzierungsinstitut die Geldforderungen des Veräußerers aus den Teilzahlungsgeschäften. Diese Bevorschussung der Forderungen des Verkäufers erscheint in der Praxis unter dem Begriff „Absatzfinanzierung¹⁾“.

β) Finanzierung durch Teilzahlungskreditinstitute und Geschäftsbanken

$\alpha\alpha$) Indirekte Finanzierung (Kaufvertragsfinanzierung)

Für die indirekte Kundenfinanzierung ist es charakteristisch, daß sich der Käufer nicht direkt an das Finanzierungsinstitut wendet, um einen Kredit aufzunehmen, sondern daß der Verkäufer (Produzent oder Händler) dazwischengeschaltet wird²⁾. Der Käufer zahlt einen Teil des Kaufpreises als Anzahlung in bar an den Verkäufer. In Höhe des Restkaufpreises beantragt er durch Vermittlung des Händlers beim Finanzierungsinstitut einen Kredit. Die Bank prüft den eingereichten Antrag und zahlt nach dessen Annahme den Kreditbetrag an den Verkäufer. Der Käufer, der keinen persönlichen

¹⁾ Hinterkircher, H. Handbuch des Bank-, Geld- und Börsenwesens der Schweiz, Thun 1964, S. 19.

²⁾ Vgl. auch Pinet, H. Ventes à Crédit Paris 1961, S. 29 ff.

Kontakt zu der Teilzahlungsbank unterhält, wird zum Kreditnehmer der Bank. Er zahlt die Raten zuzüglich der Kreditkosten direkt an das Finanzierungsinstitut.

Die Finanzierung der Abzahlungsverträge erfolgt in Form des sog. Händlergeschäftes oder des sog. Wechselgeschäftes.

— Händlergeschäft

Im Händlergeschäft macht der Käufer seinen Kauf von der Bedingung abhängig, daß ihm der Kaufpreis vom Verkäufer gestundet wird. Sofern der Händler die Teilzahlungskredite nicht in eigener Regie gewähren will, wickelt er die Kreditoperationen mit einem Finanzierungsinstitut ab.

In einem Rahmenvertrag zwischen Händler und Bank wird die Kreditgewährung geregelt: Das Finanzierungsinstitut erklärt sich zur Prüfung der vom Verkäufer eingereichten Verträge bereit, die es nach Annahme finanziert¹⁾. Der Anschlußfirma wird der Gegenwert der eingereichten Verträge unter Abzug eines der Sicherheit dienenden Sperrguthabens ausgezahlt. Der Kunde zahlt die Raten anschließend an das Finanzierungsinstitut.

— Wechselgeschäft

Bei einem Wechselgeschäft verpflichtet sich der Kreditnehmer vertraglich und wechselmäßig. Es findet beim Kauf höherwertiger, dauerhafter Konsumtiv- und Produktivgüter Anwendung. Der Händler zieht auf den Käufer so viel Wechsel, wie dieser Raten zu zahlen hat; die Fälligkeit der Wechsel entspricht derjenigen der Raten. Die vom Käufer akzeptierten Wechsel reicht der Verkäufer dem Finanzierungsinstitut zum Diskont ein. Der Gegenwert der genehmigten Kredite wird dem Händler zur Verfügung gestellt. Die Kunden zahlen die Kredite in monatlichen Raten entsprechend der Fälligkeit der Wechsel an die Teilzahlungsbank zurück.

Es ist erwähnenswert, daß als Folge des am 1. 1. 1963 in Kraft getretenen Schweizerischen Bundesgesetzes über den Abzahlungs- und Vorauszahlungsvertrag sowie infolge der Vorliebe der Käufer für den Barkredit die Vertragsfinanzierung stark zurückgegangen ist.

ββ) Direkte Finanzierung

Diese Form der Teilzahlungsfinanzierung ist dadurch gekennzeichnet, daß sich der Kreditnehmer unmittelbar an das Finanzierungsinstitut wendet, um einen Kredit aufzunehmen.

— Das Anweisungs- oder Check-Geschäft

Beim Check-Geschäft wird dem Kunden ein Anweisungsheft ausgehändigt, das über bestimmte Beträge lautet und beim Kauf in den dem Finanzierungsinstitut angeschlossenen Lieferfirmen erfüllungsstatt wie Bargeld angenommen

¹⁾ Kaminsky, W. Die Absatzfinanzierung, in: Finanzierungshandbuch, Wiesbaden. S. 460.

men werden. Da eine Anzahlung praktisch nur bei Abschluß eines Teilzahlungsvertrages zwischen Verkäufer und Käufer möglich ist, ist eine Anzahlungspflicht mit der wirtschaftlichen Funktion des Check-Kredits unvereinbar¹⁾. Durch die Vorschriften des Schweiz. Bundesgesetzes über den Abzahlungs- und Vorauszahlungsvertrag vom 23. 3. 1962 wurde daher das Check-Geschäft völlig verdrängt.

Wird heute von der direkten Kundenfinanzierung gesprochen, so ist stets das persönliche Darlehen bzw. der

— Barkredit

gemeint. Das große Angebot an Barkrediten hat dazu geführt, daß sich der Käufer in steigendem Maße unmittelbar an das Kreditinstitut wendet und sich das notwendige Bargeld verschafft. Diese Möglichkeit kommt den Wünschen vieler Käufer entgegen, die dem Händler gegenüber als Barkäufer auftreten und die Vergünstigungen wie Skonti und sonstige Preisnachlässe in Anspruch nehmen können.

2. Das Wesen des Teilzahlungskredits

(Produktiv- und Konsumtivkredite)

Die Kontroverse in der Charakterisierung des Teilzahlungskredits findet ihren Höhepunkt in der Frage, ob der Teilzahlungskredit ein Konsumtiv- oder Produktivkredit ist.

Nach einer traditionellen Theorie, die besonders Lutz²⁾ vertritt, ist das Unterscheidungsmerkmal von Produktiv- und Konsumtivkrediten die *Person des Kreditnehmers*. Wird der Kredit von einem Betrieb in Anspruch genommen, so handelt es sich in der Regel um einen Produktivkredit, ist der Kreditnachfragende ein Konsument um einen Konsumkredit, denn „der Kauf von Gütern für den Haushalt ist Konsum, der Kauf von Gütern für den Betrieb ist Investition, eine Trennungslinie, die dann, wie gesagt, im Einzelfall korrigiert werden kann“³⁾.

Lutz revidiert seine Ansicht über den Konsumtivcharakter des Teilzahlungskredits nur insofern, als „die mit dem Kredit gekauften Konsumgüter gewissermaßen als Investitionsgüter für den Privathaushalt aufgefaßt werden können, Investitionsgüter, die nicht nur vom Standpunkt des Privathaushaltes, sondern auch vom Standpunkt der Volkswirtschaft aus produktiv sind“⁴⁾.

1) Vernehmlassung der „Vereinigung Teilzahlungsfinanzierung“ zum Vorentwurf des Eidg. Justiz- und Polizeidepartementes zu einer gesetzlichen Regelung des Abzahlungs- und Vorauszahlungsvertrages, S. 11.

2) Lutz, F. A. Der Konsumentenkredit, Köln/Berlin 1954.

3) Lutz, F. A. „Unterschied nicht verwischen“, in: Handelsblatt v. 15.2. 1956, Düsseldorf.

4) Lutz, F. A. Der Konsumentenkredit, S. 66.

Demgegenüber nimmt eine neuere theoretische Richtung einen anderen Standpunkt ein. Soweit die Teilzahlungsfinanzierung der Anschaffung langlebiger Gebrauchsgüter dient, gibt es nach dieser Theorie keinen Unterschied zwischen Produktiv- und Konsumtivkrediten im Hinblick auf eine unterschiedliche Wirkung auf die privat- und volkswirtschaftliche Kapitalausstattung¹⁾. Diese Theorie wendet sich gegen die herkömmliche geldwirtschaftliche Betrachtung, nach der nur diejenigen Leistungen als vorwiegend produktiv anzusehen sind, die marktmäßig abgewickelt werden und ein Einkommen schaffen²⁾. Investitionen fänden in den privaten Haushalten ebenso wie in den Unternehmungen statt und führten in beiden Bereichen zu einer Erhöhung der volkswirtschaftlichen Kapitalbildung.

Besonders nachdrücklich wendet sich Meyer gegen die „Zweiteilung des Kredits nach der Person des Kreditnachfragenden“³⁾. Auch hält Meyer die Theorie nicht für korrekt, nach der der private Haushalt als eine reine Konsumgemeinschaft dargestellt wird. Er vertritt, wie andere Autoren, die Auffassung, daß in den Haushalten unserer Zeit produziert, d. h. in ähnlicher Weise wie in den entsprechenden gewerblichen Betrieben gewaschen, gekocht und gebügelt wird. Durch die mit Hilfe des Teilzahlungskredits ermöglichte vorzeitige Anschaffung eines Wirtschaftsgutes (z. B. Waschmaschine, Kühlschrank) ist der private Haushalt in die Lage versetzt, auf bestimmte Marktleistungen zu verzichten. In anderen Fällen (z. B. durch den Kauf eines Staubsaugers) wird die hauswirtschaftliche Produktivität erhöht. Meyer schreibt: „Ob man die Kredite für derartige Investitionen in den Haushalten oder in den entsprechenden gewerblichen Betrieben als Konsumkredite oder Produktivkredite bezeichnet, ist von untergeordneter Bedeutung“⁴⁾.

Eucken hat in seinen „Grundlagen der Nationalökonomie“ die Betriebe und Haushalte einer Volkswirtschaft analysiert und den Doppelcharakter dieser Wirtschaftseinheiten herausgearbeitet. Eucken weist auf die Schwierigkeit einer klaren Trennung von hauswirtschaftlicher und betrieblicher Tätigkeit hin. Die Haushalte unserer Zeit seien Stätten der Produktion und Konsum-

1) Meyer, F. W. Zur volkswirtschaftlichen Problematik der Konsumfinanzierung, Frankfurt/M. 1954, S. 22.

2) Hobbensiefken, G. Funktion der Teilzahlungsbanken, in: Handbuch der Teilzahlungswirtschaft, Frankfurt/M. 1959, S. 147.

3) Meyer, F. W. Zur volkswirtschaftlichen Problematik der Konsumfinanzierung, Frankfurt/M. 1954, S. 17.

4) Meyer, F. W. Dichtung und Wahrheit in der Kritik am Kundenkredit, S. 10. Stackelberg schreibt hierzu: „Die Unterscheidung ‚Produktivkapital-Konsumtivkapital‘ mag auf den ersten Blick sehr einleuchtend sein. Aber wenn man den Begriff der Produktion genau betrachtet, dann findet man, daß der Erzeugungsvorgang keineswegs schon mit dem Übergang eines Gutes vom Produzenten zum Konsumenten sein Ende findet. Genau genommen werden immer nur Nutzleistungen produziert. In diesem Sinne erscheinen auch sog. Konsumtivgüter als Produktionsmittel, solange sie nicht tatsächlich verbraucht worden sind...“ „Die Unterscheidung (zwischen Konsumtivgütern und Produktivkapital) ist unscharf und im Grunde überflüssig.“

(Stackelberg, H. v. Grundzüge der theoretischen Ökonomik, Bern 1948, S. 7.)

tion, „Glied einer großen Verkehrswirtschaft und Träger einer kleinen Eigenwirtschaft“¹⁾.

Was ist nun von der Auffassung zu halten, daß Investitions- und Produktionsvorgänge im privaten Haushalt ebenso stattfinden wie im Unternehmerbereich?

Eine derart weitgehende Interpretation des Produktionsbegriffes ist nach Meinung des Verfassers abzulehnen, da sie zu außergewöhnlichen Schlußfolgerungen führen würde²⁾. Wollte man sich nämlich dieser Auffassung anschließen, so würde man letztlich fast jeden Konsumvorgang verneinen und der Begriff „Konsum“ würde, wie Wagner³⁾ richtig meint, schließlich verschwinden. Das würde alle bisher geläufigen Ansichten über die Zusammenhänge von Konsum und Haushalt über den Haufen werfen.

Wenn der produktive Charakter vieler Haushaltsgegenstände auch nicht bestritten werden kann, so dürfte eine Identifizierung einer unternehmerischen Investition mit der Anschaffung eines dauerhaften Gebrauchsgutes nicht vertretbar sein.

Damit liegt der Verfasser in Übereinstimmung mit Lutz, der schreibt, daß die Nutzungen eines Möbels oder Radios „einfach Konsumtion im eigentlichen Sinne des Wortes bedeutet“⁴⁾. Diese Nutzleistungen kann man wenig sinnvoll mit den Nutzungen einer Maschine vergleichen, die mit weiteren Arbeitsleistungen und Gütern (z. B. Materialien) kombiniert werden „um ein neues Erzeugnis herzustellen“⁵⁾. Somit kann auch nach Lutz ein Haushaltsgegenstand produktiv sein, z. B. eine Maschine, „deren Nutzungen mit der Arbeit einer Wäscherin und mit ‚Rohmaterialien‘ verbunden werden und die sich insofern selbst liquidieren kann, als sie entweder ein Dienstmädchen oder das ‚auswärts waschen‘ erspart, obwohl in solchen Fällen die Kalkulation nicht so genau zu sein pflegt wie im Betrieb.“

Mit diesen Formulierungen bringt Lutz zum Ausdruck, daß die Grenzen zwischen produktiver und konsumtiver Verwendung eines Gutes flüssig sind. Dazu äußert sich schließlich noch Keller: „Manches, was konsumtiv zu sein scheint oder es auch primär ist, wirkt im Endeffekt unzweifelhaft produktiv. Das liegt u. a. an der mehrfachen Verwendbarkeit vieler Güter, die ebenso für den letzten Verzehr als auch für den mittelbaren Konsum, d. h. als Produktivgüter dienen können“⁶⁾.

1) Eucken, W. Die Grundlagen der Nationalökonomie, S. 114 und 140.
Anm.: Hierauf verweist Wagner, F. in: Die volkswirtschaftliche Kontroverse über die Wirkungen des Teilzahlungskredits, S. 70.

2) Zu diesem Ergebnis kommt auch Wagner, F., a. a. O., S. 76.

3) Wagner, F. a. a. O., S. 76.

4) Lutz, F. A. „Unterschied nicht verwischen“, Handelsblatt v. 15. 2. 1956.

5) Lutz, F. A. „Unterschied nicht verwischen“ a. a. O.

6) Keller, Th. Der Konsumkredit als Problem des Kreditgebers, Zürich 1944, S. 41.

Konsumtiv- und Produktivkredite

So negativ sich die resignierende Feststellung auch ausnimmt: ein exaktes Kriterium für einen Unterschied zwischen „konsumtiv“ und „produktiv“ hat sich nicht finden lassen.

Von gleicher Problematik ist der Versuch, Konsumtiv- und Produktivkredite zu definieren.

Es sei hier schließlich noch hinzugefügt, daß vereinzelte Autoren¹⁾ den Teilzahlungskredit unter einem neuen Aspekt als einen reinen *Produzenten-kredit* definieren. Sie gehen von der zweifellos richtigen Annahme aus, daß Investitionskredite, die eine Erhöhung der Produktion ermöglichen, noch keinen Absatz schaffen²⁾. Bei dem Teilzahlungskredit handle es sich meist um die Finanzierung größerer Wertobjekte, die nicht aus dem Verdienst einer Einkommensperiode erworben werden können. Dadurch entstehe aber ein Kreditproblem für den Produzenten. Erst die zeitweilige Übertragung von Kaufkraft an den potentiellen Käufer könne den Absatz der Produktion sicherstellen.

Würde man sich dieser Interpretation des Produzentencredits anschließen, müßte man sich fragen, ob der Begriff Konsumentencredit in letzter Konsequenz nicht überhaupt überflüssig ist.

Für den weiteren Gang der Arbeit ist es zweckmäßig, ein Unterscheidungsmerkmal festzulegen.

Da wir uns nach den bisherigen Überlegungen nicht damit begnügen können, daß der Konsumentencredit der „Konsumbefriedigung“³⁾ dient, ist es ratsam, die Unterscheidung nach der „Art und Weise, wie sich die beiden verschiedenen Kreditarten abwickeln“, vorzunehmen⁴⁾:

Beim Produktivkredit erwartet der Kreditnehmer einen Ertrag, der ihm die Rückzahlung des Kredits einschließlich der Kreditkosten ermöglichen soll.⁵⁾ Sein laufendes Einkommen wird demnach durch die Ratenzahlungen nicht belastet. Der Kredit ist „self liquidating“. Dagegen wird der Konsumentencredit aus anderen Quellen zurückgezahlt, die in keinem Zusammenhang mit dem Finanzierungsobjekt stehen: aus dem Einkommen einer späteren Periode. Der Konsumentencredit ist somit nicht „self liquidating“.

1) Simon, Ph. — Paves, L. «Le crédit à moyen terme», S. 150, zit. von Vadon, La vente à crédit des biens de consommation durables, Lyon 1959, S. 115.

2) Kaminsky, W. Vom Abzahlungsgeschäft zum bankmäßigen Konsumentencredit, Berlin, S. 376.

3) Guitton, H. Economie Politique, Tome II, Paris 1962, schreibt auf S. 14: «Dans le premier cas (crédit à la consommation) l'emprunteur a l'intention d'employer les capitaux qui lui sont remis à des dépenses d'entretien et de dissipation.»

4) Nöll v. d. Nahmer, R.: Wie ist unter volkswirtschaftlichen Gesichtspunkten der Teilzahlungskredit zu beurteilen? Düsseldorf 1954, S. 14.

5) Vgl. auch: Cluseau, M. Traité d'Economie Politique, Tome Premier, Paris 1951, S. 747.

Teilzahlungskredite

Da, wie die bisherigen Ausführungen zeigten, die mit Hilfe des Teilzahlungskredites angeschafften Güter sowohl der Kategorie „Konsumgüter“ wie derjenigen der „Produktivgüter“ eingeordnet werden können, ist eine exakte Zuordnung zu einer der beiden Kreditarten nicht möglich.

Schließlich ist eine Alternative: Produktiv-/Konsumtivkredit aus einer weiteren Überlegung problematisch. In einem nicht unbedeutenden Ausmaß befaßt sich das Abzahlungsgeschäft mit der Finanzierung von Produktionsgütern, deren Investitionscharakter über jeden Zweifel erhaben ist.

Eine zahlenmäßige Aufgliederung zwischen den unter Verwendung der Abzahlungstechnik als Produktiv- und Konsumtivkredite gewährten Kredite gibt die folgende Zusammenstellung.

Prozentuale Aufteilung der durch die Teilzahlungsbanken hinausgelegten Kredite auf die einzelnen Warengruppen

	Anteil der Verwendungszwecke in % des Gesamtbetrages	
	BR Deutschland ¹⁾	Frankreich ²⁾
I Produktionsmittel und Gebrauchsgüter mit ausschließlich gewerblichem Ver- wendungszweck	24	41,3
im einzelnen:		
Maschinen zur Herstellung von Wirt- schaftsgütern, handwerkliche und be- rufliche Einrichtungen, Lastkraftwagen, Zugmaschinen u.a.		
II Sonstige Gebrauchsgüter	76	58,7
im einzelnen:		
Personenkraftwagen und Motorräder, Rundfunk- und Fernsehgeräte, Möbel, Hauswirtschaftsgeräte u.a.		
	100	100

Hält man, abschließend, die Theorie für richtig, daß die „Haushaltsschwelle“ generell als die Trennungslinie zwischen Investition und Konsum und damit zwischen Produktiv- und Konsumtivkredit³⁾ angesehen werden muß, so kann dies nicht kritiklos hingenommen werden. Für den weiteren Gang der Untersuchung erscheint es aber zweckmäßig, die an Haushalte gewährten Kredite als Konsumkredite aufzufassen, in Kenntnis, daß im Einzelfall der

¹⁾ Quelle: Wirtschaftsverband Teilzahlungsbanken, Düsseldorf, Jahresbericht 1962.

²⁾ Krafft, P. Die Entwicklung des Teilzahlungskreditgeschäftes in Frankreich, in: Die Teilzahlungswirtschaft, Düsseldorf, Heft 4, Juli 1964, S. 150.

³⁾ Vgl. auch: Wagner, F. a.a.O., S. 81.

mit Hilfe des Teilzahlungskredits angeschaffte Gegenstand einer produktiven Verwendung zugeführt werden kann¹⁾).

Teil III

Die wichtigsten Faktoren für die Nachfrage nach Teilzahlungskrediten

Die folgenden Ausführungen befassen sich mit den Faktoren, die den Umfang der Nachfrage nach Teilzahlungskrediten beeinflussen. Eine Analyse dieser Determinanten erscheint um so wichtiger als die Wirksamkeit einer quantitativen und qualitativen Beeinflussung des Abzahlungsgeschäftes nur in Kenntnis der die Teilzahlungskreditnachfrage bestimmenden Faktoren zu beurteilen ist.

Folgende Faktoren sind zu analysieren:

1. Höhe, Veränderung und Verteilung des verfügbaren Einkommens.
2. Bestand und Verteilung der im Sektor der privaten Haushalte befindlichen liquiden Mittel.
3. Preise der auf Kreditbasis gekauften Güter.
4. Kreditkonditionen.

1. Höhe, Veränderung und Verteilung des verfügbaren Einkommens

Ein wichtiger Bestimmungsfaktor der Teilzahlungskreditnachfrage ist das Einkommen. Es wurde an anderer Stelle bereits gezeigt²⁾, daß sich die Nachfrage nach dauerhaften Verbrauchsgütern durch eine hohe Einkommenselastizität auszeichnet. Daraus folgt, daß auch die Teilzahlungskreditnachfrage bei Einkommensänderungen stärker schwankt als das persönlich verfügbare Einkommen³⁾: eine Veränderung des realen laufenden Einkommens um 1 induziert eine Veränderung der Kreditnachfrage um mehr als 1.

Auch das Einkommen des vorangegangenen Jahres spielt bei den Kreditentscheidungen der Verbraucher eine Rolle. Allerdings ist die Kreditelastizität in bezug auf diesen Faktor relativ gering. Dies ist verständlich, da die Ab-

¹⁾ In ihren „Erläuterungen und Definitionen zur neuen Teilzahlungskreditstatistik“ unterscheidet die Deutsche Bundesbank Kredite, die an Konsumenten als wirtschaftlich Unselbständige gewährt werden und der *Konsumfinanzierung* dienen sowie Kredite an wirtschaftlich Selbständige, die zum überwiegenden Teil für gewerbliche Zwecke Verwendung finden. Aus: Monatsberichte der Deutschen Bundesbank, 15. Jg., Nr. 6, Juni 1963, S. 8.

Anm.: In der Umgangssprache werden die beiden Ausdrücke Abzahlungskauf und Konsumentenkredit meist synonym verwendet.

²⁾ Siehe S. 17.

³⁾ Board of Governors of the Federal Reserve System, Consumer Instalment Credit Part II, Vol. II, Washington 1957, S. 12.

zahlungsraten in der Regel aus dem laufenden Einkommen bezahlt und wahrscheinlich nur die Anzahlung aus Einkommensteilen der Vorperioden bestritten werden.

Die nachfolgende Übersicht gibt die von Kisselgoff¹⁾ ermittelten Kreditnachfrageelastizitäten wieder:

Elastizität der Nachfrage nach Teilzahlungskrediten in bezug auf das Einkommen in den Vereinigten Staaten 1929 bis 1941

	Gesamt	Kraftfahrzeuge	Verschiedene
Einkommen des laufenden Jahres	1,847	1,563	2,041
Einkommen des vorangegangenen Jahres	0,529	0,785	1,009

Schließlich hängt die Kreditnachfrage auch mit der Höhe des erwarteten Einkommens zusammen. Optimistische Zukunftserwartungen bezüglich der Einkommensentwicklung fördern die Neigung der Verbraucher, den Konsum schon in der Gegenwart an das Einkommensniveau späterer Perioden anzupassen. Auch scheint die Erfahrung zu zeigen, daß der künftige Geldbedarf für unvorhergesehene Notfälle häufig unterschätzt wird. Auch die Angebotsseite fördert diese Entwicklung: da die Kreditnehmer in Zeiten steigender Einkommen häufig kreditwürdiger erscheinen, sind die Banken auch eher bereit, ihre Kreditbedingungen zu lockern.

Bei Einkommensrückgängen vermeiden es die Wirtschaftssubjekte in der Regel, neue Ratenverpflichtungen einzugehen — eine Annahme, die für die USA während der Weltwirtschaftskrise nachgewiesen worden ist²⁾. Alte Ratenschulden erhöhen die Gefahr, mit der Rückzahlung in Verzug zu geraten und beeinflussen noch zusätzlich eine Neuverschuldung negativ.

Allerdings ist der Fall denkbar, daß ein Einkommensrückgang zu einer Erhöhung der Teilzahlungskreditnachfrage führt. Katona spricht in diesem Zusammenhang von einem „temporären Einkommensrückgang“³⁾. Dieser Fall sei dann gegeben, „wenn das Einkommen einer Person abgenommen hat, sie jedoch glaubt, daß es verhältnismäßig bald wieder zunehmen wird“⁴⁾. Es bestehe dann die Tendenz, die Ausgaben nach dem bisherigen Einkommensniveau auszurichten. Diese Reaktion sei allerdings nur in Prosperitätsperioden zu erwarten. In Zeiten negativer Konjunkturentwicklung bestehe bei Einkommensenkungen allgemein die Neigung, die Kreditnachfrage einzuschränken.

Auch die Verteilung des Einkommens auf die verschiedenen Einkommensgruppen hat einen Einfluß auf die Kreditnachfrage. Da die Verbraucher in den einzelnen Einkommensgruppen verschiedene marginale Konsumquoten

¹⁾ Kisselgoff, A. Factors Affecting the Demand for Consumer Instalment Sales Credit, New York 1952, S. 53.

²⁾ Kisselgoff, A. a. a. O., S. 6.

³⁾ Ockel, K. a. a. O., S. 76f.

⁴⁾ Katona, G. Die Macht des Verbrauchers, Düsseldorf/Wien 1962, S. 147.

haben, wird eine Erweiterung oder Kontraktion einer Einkommensgruppe die Nachfrage nach dauerhaften Konsumgütern und somit nach Teilzahlungskrediten entsprechend beeinflussen¹⁾. Je höher die „tragbare Verschuldungsgrenze“²⁾, d. h. die zumutbare Belastung der Kreditnehmer ist, ein um so größerer Einkommensteil kann auch für Rückzahlungsraten verwendet werden.

Aus folgender Tabelle ergibt sich, daß die Kreditnehmer zu einem größeren Teil in den mittleren Einkommensgruppen zu finden sind.

Einkommen und Teilzahlungsschulden³⁾

Brutto-Einkommen	Haushalte mit Teilzahlungsschulden in %	
	1952	1956
Unter \$ 1000	5	5
\$ 1000 bis \$ 1999	10	9
\$ 2000 bis \$ 2999	19	13
\$ 3000 bis \$ 3999	23	15
\$ 4000 bis \$ 4999	19	17
\$ 5000 bis \$ 7499	19	28
\$ 7500 bis \$ 9999	4	8
\$ 10000 und darüber	1	5
Alle Einkommensgruppen	100	100

Für eine Kontrolle des Abzahlungsgeschäftes bedeutet dies, daß es wesentlich ist, wie sich die Verbraucher auf die verschiedenen Einkommensgruppen verteilen. So wird z. B. eine Senkung in den mittleren und unteren Einkommensgruppen zu einer starken rückläufigen *Gesamtverschuldung* führen. Dies ist darauf zurückzuführen, daß die Bezieher niedrigerer Einkommen in der Regel einen im Verhältnis zu ihrem Gesamteinkommen großen Einkommenssteil für Abzahlungskäufe verwenden.

Entsprechendes gilt — nur mit umgekehrten Vorzeichen — für den Fall einer Einkommenserhöhung in bestimmten Einkommensgruppen. Es erfolgt hier ein Übergang von den unteren zu den höheren Einkommensklassen, so daß die Zahl potentieller Käufer rasch anwächst⁴⁾. Zugleich steigt auch die gesamte Nachfrage nach Teilzahlungskrediten. Dagegen ist bei einer Einkommenssteigerung in den höchsten Einkommensgruppen keine wesentliche Zunahme der Kreditnachfrage zu erwarten.

Es bleibt noch hinzuzufügen, daß eine besonders starke Einkommenserhöhung mit einer gewissen Wahrscheinlichkeit zu einer Abnahme der Kreditbereitschaft führen dürfte. In diesem Fall resultiert aus einer rückläufigen Nachfrage nach Teilzahlungskrediten eine Erhöhung der Barkäufe.

¹⁾ Kisselgoff, A. a. a. O., S. 6 und 7.

²⁾ Schimanski, S. Zur Theorie des Konsumentencredits, Tübingen 1958, S. 35.

³⁾ Ockel, K. a. a. O., S. 109.

⁴⁾ Siehe auch Ockel, a. a. O., S. 66 ff.

2. Bestand und Verteilung der im Sektor der privaten Haushalte befindlichen liquiden Mittel

Schließlich sind als nachfragebestimmender Faktor die Ersparnisse anzuführen. Geht man davon aus, daß die Anzahlungen häufig aus den Ersparnissen bestritten werden, so bedeutet eine Erhöhung des Geldvermögens eine Erweiterung des Entscheidungsspielraumes zugunsten einer Kreditaufnahme.

Von Bedeutung ist auch die Verteilung der finanziellen Mittel auf die verschiedenen Einkommensgruppen¹⁾. Nimmt man an, daß ein relativ hoher Anteil der Ersparnisse auf die mittleren und höheren Einkommensgruppen entfällt, ist bei einer nachhaltigen Erhöhung der Ersparnisse damit zu rechnen, daß die Verbraucher zum Barkauf übergehen oder größere Anzahlungen leisten und damit die Kreditnachfrage einschränken.

3. Preise der auf Kreditbasis gekauften Güter

Die Nachfrage nach Teilzahlungskrediten kann schließlich auch durch die Güterpreise beeinflußt werden.

Bei einer zunächst theoretischen Betrachtung ergibt sich, daß für die Kreditnachfrage die Preiselastizität der Nachfrage nach den auf Teilzahlung gekauften Gütern maßgebend ist.

Einer Preiserhöhung (Preissenkung) entspricht bei einer elastischen Nachfrage eine verminderte (erhöhte) Inanspruchnahme von Teilzahlungskrediten. Umgekehrt wird bei einer preisunelastischen Nachfrage nach Gebrauchsgütern eine Preiserhöhung (Preissenkung) eine erhöhte (verminderte) Kreditnachfrage nach sich ziehen. Die Erfahrung scheint für eine relativ unelastische Nachfrage zu sprechen, d. h. daß Preiserhöhungen die Käufer nicht davon abhalten werden, ihre Kaufpläne zu realisieren. In einer solchen Situation spielen die Kreditbedingungen regelmäßig eine größere Rolle. Bei Preissteigerungen werden die Käufer z. B. versuchen, Teilzahlungsverträge mit längeren Rückzahlungsperioden abzuschließen — eine Verhaltensweise, die von den Kreditinstituten häufig beobachtet wird. Durch eine Verlängerung der Kreditlaufzeit hat der Kreditnehmer somit die Möglichkeit, Preiserhöhungen zu „kompensieren“.

4. Kreditkonditionen

Es bleibt noch zu untersuchen, wie sich die Kreditkonditionen auf die Nachfrage nach Teilzahlungskrediten auswirken können. Folgende Faktoren beeinflussen hierbei die Kreditentscheidung des Verbrauchers:

— Kreditgebühren

Sieht man einmal davon ab, daß sich der Abzahlungskäufer häufig der

¹⁾ Kisselgoff, A. a. a. O., S. 9.

tatsächlichen Kosten gar nicht bewußt ist¹⁾, so ist es interessant, daß der Finanzierungszuschlag in der Regel beim Kreditnehmer nicht abschreckend empfunden wird. Der Kunde vergleicht vielmehr die Kosten mit den sie überwiegenden Vorteilen, die ihm aus der Möglichkeit sofortiger Benutzung des auf Teilzahlungskredit gekauften Gegenstandes erwachsen. Somit erscheint die Teilzahlungskreditnachfrage in bezug auf die Finanzierungskosten nahezu unelastisch.

Es sind daher andere Faktoren, die auf die Nachfrage nach Teilzahlungskrediten wirken: Anzahlung und Vertragslänge.

— Anzahlung und Vertragslänge

Eine Erhöhung (Senkung) des Anzahlungssatzes wird in der Regel eine Verminderung (Erhöhung) der Kreditnachfrage nach sich ziehen. Andererseits bewirkt eine Verlängerung der Abzahlungsperioden und damit Verminderung der Höhe der Monatsraten eine Ausdehnung der Abzahlungskäufe. Umgekehrt verursacht im allgemeinen eine Erhöhung der Raten einen Nachfragerückgang nach Teilzahlungskrediten.

Die folgende Tabelle läßt die Bedeutung der Kreditlaufzeit und des Finanzierungszuschlages für die Höhe der Monatsraten erkennen.

Monatliche Raten-Rückzahlungen für einen Kredit von Fr. 100,— bei verschiedenen Zinssätzen und Laufzeiten des Kredits²⁾

Zinssatz pro Monat	Monatliche Ratenrückzahlungen einschließlich Kreditgebühren in Franken						
	Dauer der Kreditgewährung in Monaten						
	6	9	12	15	18	24	30
$\frac{1}{2}$	16,97	11,39	8,61	6,94	5,82	4,43	3,60
$\frac{3}{4}$	17,11	11,53	8,75	7,07	5,96	4,57	3,74
1	17,25	11,67	8,89	7,21	6,10	4,71	3,88
$1\frac{1}{4}$	17,40	11,82	9,03	7,35	6,24	4,85	4,02
$1\frac{1}{2}$	17,55	11,96	9,17	7,49	6,38	4,99	4,16

¹⁾ In der Regel werden die Kosten nicht in einem Jahresprozentsatz ausgewiesen, sondern erscheinen als Finanzierungsgebühr in Prozent pro Monat vom ursprünglichen Kreditbetrag. Die aus den Ratenzahlungen resultierende Verminderung des ursprünglichen Kreditbetrages bleibt bei dieser Betrachtungsweise unberücksichtigt. Diese Berechnungsmethode bedeutet aber, daß der Käufer pro Jahr Gebühren bezahlt, die auf den *durchschnittlichen* Kreditbetrag bezogen, wesentlich höher liegen.

Nach Art. 226a, Abs. 2, Satz 2, Ziff. 3—5 des am 1. 1. 1963 in Kraft getretenen Schweizerischen Bundesgesetzes über den Abzahlungs- und Vorauszahlungsvertrag bedarf der Abzahlungsvertrag zu seiner Gültigkeit u. a. folgender Angaben: den Preis bei sofortiger Barzahlung, den Teilzahlungszuschlag in Franken, den Gesamtkaufpreis. Somit erkennt der Kunde sofort, um welchen Betrag sich der Abzahlungskauf gegenüber einem Barkauf verteuert.

²⁾ Beispiel entnommen aus: Haberler, G. Consumer Instalment Credit and Economic Fluctuations, New York, 1944, S. 102.

Aus der Zusammenstellung ergibt sich, daß Veränderungen des Teilzahlungszuschlages für die Höhe der Monatsraten relativ unbedeutend sind. Dagegen ist der Kreditlaufzeit für die monatlichen Rückzahlungsbeträge eine primäre Bedeutung zuzuerkennen. So zeigt sich z. B., daß durch eine Erhöhung der Laufzeit des Kredits von 6 auf 24 Monate eines 100-Fr.-Kredits von Fr. 17,25 auf Fr. 4,71 herabgesetzt wird, das entspricht bei einem Monatszinssatz von 1% einer Reduktion von 73%.

Erfahrungen der Teilzahlungskreditinstitute bestätigen, daß für das Verhalten der Verbraucher die Höhe der Monatsraten überhaupt das entscheidende Kriterium ist. Wirtschaftlich rationelle Überlegungen über die absolute Höhe des Kaufpreises treten bei der Entscheidung des Kreditnehmers dagegen stark zurück. Eine Veränderung der Raten ist in ihrer Bedeutung für die Teilzahlungskäufer ähnlich wie eine Preisänderung für den Barkäufer zu beurteilen¹⁾. Die Nachfrageelastizität der Kreditnehmer ist somit in bezug auf eine Variation des monatlichen Ratenbetrages als außerordentlich elastisch anzusehen.

Teil IV

A. Die Wirkungen auf das Sparen

1. Die Wirkungen auf das privatwirtschaftliche Sparen

Das Verständnis der vom Teilzahlungskredit auf das Sparen ausgehenden Wirkungen wird vielfach erschwert durch die unterschiedliche Interpretation des Sparbegriffes. So wird der Sparvorgang einmal „materiell“ ein anderes Mal „monetär“ verstanden.

Kann der Kauf eines dauerhaften Konsumgutes als eine Sparform angesehen werden? Die Befürworter des Teilzahlungskredits, die im Ratenkauf eine Sparform sehen, gehen davon aus, daß der Kreditnehmer die Darlehensschuld in der Regel eher abzahlt als er den Kaufgegenstand „verbraucht“. Die Benutzung dieses Gutes verursache nicht seinen unmittelbaren Verbrauch, sondern nur einen Kostenanteil und eine Verminderung seines Wiederverkaufswertes. Alles was in der Abzahlungsperiode nicht unmittelbar verbraucht wurde, sei dem Sparen zuzurechnen²⁾.

Unter dem Eindruck einer schleichenden Inflation ist in vielen Ländern eine Änderung in der Einstellung zum Geldsparen feststellbar. Es besteht kein Zweifel, daß sich viele Menschen häufig für ein sog. „materielles Sparen“ entscheiden³⁾.

So hat man in den USA statistisch festgestellt, daß in der Vergangenheit das Sachwert-Sparen tendenziell zugenommen habe.

¹⁾ Vgl. Ockel, K., a.a.O., S. 103.

²⁾ Vgl. auch Plassmann, Ch. Bestimmungsgründe der Nachfrage nach dauerhaften Konsumgütern, Berlin 1964, S. 14, und Cox, R. The Economics of Instalment Buying, New York 1948, S. 372.

³⁾ Siehe auch S. 64.

Die folgende Tabelle gibt die von Goldsmith ermittelte Entwicklung des monetären und materiellen Sparens in den Vereinigten Staaten im Zeitraum von 1921 bis 1949 wieder.

*Anteil des Sparens an persönlich verfügbarem Einkommen
in den Vereinigten Staaten 1921 bis 1949¹⁾*

Zeitraum	Einschließlich dauerhafter Konsumgüter in %	Ausschließlich dauerhafter Konsumgüter in %
1921 bis 1924	11,0	9,0
1924 bis 1927	13,9	10,6
1927 bis 1932	7,4	7,1
1932 bis 1949	13,4	8,5

Es scheint aber wichtig hervorzuheben, daß dieses Sachwert-Sparen nur dann gegeben ist, wenn die Geldmittel zum Kauf eines Sachgutes *vorher* gespart werden²⁾.

Sparen bedeutet Verzicht auf Konsum, und zwar auf gegenwärtigen Konsum. Beim Teilzahlungsgeschäft verhält es sich jedoch gerade umgekehrt: Er bewirkt eine Ausdehnung der Verbrauchsausgaben in der Gegenwart auf Kosten des künftigen Konsums³⁾.

Wenn wir mit Amonn Sparen als „Nichtausgeben eines Teils des Einkommens für den Ankauf von Konsumgütern“ definieren, so läuft der Kauf von Konsumgütern begriffsnotwendig dem (monetären) Sparen zuwider⁴⁾.

Der Abzahlungskauf ist nicht mit einem Konsumverzicht verbunden und kann daher auch nicht als eine Sparform betrachtet werden. Die Ratenzahlungen stellen die Rückzahlung einer Teilzahlungsschuld bzw. die nachträgliche Bezahlung eines Kaufgegenstandes dar und „haben nichts mit Sparen zu schaffen“⁵⁾. Röpke charakterisiert den Kreditkauf daher als „negatives Sparen“⁶⁾.

Exkurs: Der Ratenkauf — Schutz vor einer Preiserhöhung?

In Zeiten starker Inflation ist ein monetäres Sparen zum Zwecke des späteren Kaufes eines Gegenstandes mit dem Risiko einer Verteuerung dieses Gutes verbunden. Durch die Inanspruchnahme eines Teilzahlungskredits, so wird daher argumentiert, könne das Risiko eines zu erwartenden Geldwertverlustes auf den Kreditgeber abgewälzt werden.

¹⁾ Goldsmith, Study of Savings in the USA, Princeton 1955, Vol. I, S. 76ff., zit. v. Vadin, a. a. O., S. 90f.

²⁾ Vgl. auch Wagner, F., a. a. O., S. 96.

³⁾ Nieschlag, R. Der Warenkredit an letzte Verbraucher in Deutschland, Essen 1951, S. 19.

⁴⁾ Amonn, A. Wirtschaftspolitik in der Schweiz, Bern 1959, S. 123.

⁵⁾ Röpke, W. Vorgegessen Brot, Köln/Berlin 1955, S. 21.

⁶⁾ Röpke, W., a. a. O., S. 21.

Was ist von diesem Argument zu halten? Es ist zunächst zu beachten, daß der Ratenkauf teuer ist. Im Vergleich zu einem Bargeschäft oder einem normalen Kreditgeschäft, das am Fälligkeitstag in einer Summe zurückgezahlt wird, verursacht der Abzahlungskauf, insbesondere in Form des Klein- und Kleinstgeschäftes hohe Kosten.

In diesem Zusammenhang sei auf ein Untersuchungsergebnis über die Höhe des Teilzahlungszuschlages bei einzelnen Warengattungen hingewiesen, das sich in einer Studie des Statistischen Amtes des Kantons Basel-Stadt findet¹⁾. Danach stellte sich bei 3142 erfaßten Käufen der durchschnittliche Teilzahlungszuschlag, bezogen auf die Netto-Restschuld (Barpreis abzüglich Anzahlung), bei den Kraftfahrzeugen auf 13,3%, bei den Möbeln auf 15,8%, bei den Musikinstrumenten auf 15,5% und bei den Kühlschränken auf 15,4%²⁾.

Ein weiterer Gedankengang spricht gegen den Teilzahlungskauf als Schutz vor einer Teuerung. Gerade die hochwertigen Wirtschaftsgüter, wie Kraftfahrzeuge, Kühlschränke, Waschmaschinen, Rundfunk- und Fernsehgeräte, die vorwiegend auf Teilzahlungsbasis angeschafft werden, sind in der Vergangenheit im Preis entweder nicht unerheblich gesunken, oder aber der allgemeinen Preissteigerung nicht gefolgt.

Berücksichtigt man schließlich noch, daß die auf Raten gekauften Gegenstände häufig rasch veralten, so kann das Argument der Verlagerung des Währungsrisikos auf den Kreditgeber nicht recht überzeugen³⁾.

Wirkungen des Teilzahlungskredits auf das Sparen im einzelnen

Wie ist nun die Wirkungsweise des Teilzahlungskredits auf das Sparen?

Diese Frage wird häufig in dem Sinne negativ beantwortet, als man vereinfachend argumentiert, daß die Inanspruchnahme eines Teilzahlungskredits eine Konsumerhöhung und daher Verminderung des Sparvolumens bedeutet.

Zweifellos ist die Aufnahme eines Teilzahlungskredits *zunächst*, also zur Zeit der Kreditaufnahme, mit einer Ausgabenerhöhung verbunden. Ob und in welchem Maße diese Ausdehnung des Konsums eine Einschränkung der Ersparnisse nach sich zieht, ist allein von der *Verhaltensweise der Kreditnehmer abhängig*.

¹⁾ Die Abzahlungskäufe mit Eigentumsvorbehalt im Kanton Basel-Stadt 1953, in: Wirtschaft und Verwaltung, Jg. 1954, S. 81 ff.

²⁾ Im schweizerischen interkantonalen Konkordat zur Bekämpfung von Mißbräuchen im Zinswesen von 1957, dem sechs Kantone angehören, ist der Höchstgebührensatz auf 18% festgelegt.

³⁾ Zu dieser Folgerung kommt auch der Schweiz. Bankverein in seinem Bulletin No 3, Juni 62, S. 42 „Die Rolle des Abzahlungsgeschäftes in der modernen Wirtschaft“.

Die Frage nach der Wirkungsweise des Teilzahlungskredits auf das Sparvolumen läßt sich nun wie folgt formulieren: Wie würden die Konsumenten die für die Raten-Rückzahlungen benötigten Geldbeträge verwenden, wenn sie keine Teilzahlungskredite aufnehmen würden.

Haberler hat folgende Möglichkeiten herausgearbeitet¹⁾:

a) Die Rückzahlungen werden aus den Einkommensteilen vorgenommen, die ohne Teilzahlungsschulden für *Konsumausgaben* verwendet würden. Der Verbrauch sinkt somit in Höhe der Rückzahlungen. Der Teilzahlungskredit führt lediglich zu einer zeitlichen Vorverlagerung der Ausgaben: in einer ersten Periode (Kreditaufnahme) werden die Ausgaben erhöht, in den folgenden Perioden jeweils in der Höhe der Raten eingeschränkt. Bei dieser Verhaltensweise wird das Sparen durch das Teilzahlungsgeschäft nicht berührt.

b) Die monatlichen Raten veranlassen die Kreditnehmer, die *Spartätigkeit einzuschränken*. Da die Teilzahlungskredite in diesem Falle dauernd ausgabeerhöhend wirken, ergibt sich per Saldo eine Verminderung des Sparvolumens. Diese Verhaltensweise haben die Kritiker des Teilzahlungsgeschäftes im Auge, wenn sie davon ausgehen, daß der Ratenkauf einen übermäßigen Konsum fördere und zu Lasten vorhandener oder geplanter Ersparnisse gehe.

c) Schließlich ist der Fall denkbar, daß die privaten Haushalte den Teilzahlungskredit als *Ersatz für ihre Ersparnisse* verwenden. Verbraucherbefragungen in den USA bestätigen häufig, daß ein Teil der Kreditnehmer über Bankguthaben verfügt, welche die Schulden aus Abzahlungskäufen betragsmäßig weit übersteigen²⁾. Die Kreditnehmer begründen den Ratenkauf damit, daß sie die Auflösung liquider Mittel für unvorhergesehene Notfälle vermeiden möchten. Andererseits bestehe die Versuchung, die aufgelösten Bankguthaben nicht wieder zu ergänzen. Durch einen festen Ratenplan aber seien sie gezwungen, ihre Schulden abzuführen.

Unterstellen wir nun, daß die Wirtschaftssubjekte die Ratenzahlungen aus den für Konsumzwecke bestimmten Einkommensteilen vornehmen³⁾. Da sie ihre Kaufabsicht auch beim Fehlen der Möglichkeit, Kredite aufzunehmen (durch Auflösung ihrer Ersparnisse), realisieren würden, ist die Beeinflussung der Ausgaben allein von der Ratenzahlung abhängig. Daraus folgt aber, daß der Ratenkauf per Saldo zu einer Verringerung der Konsumausgaben und zu einer Erhöhung der Ersparnisse (Vermeidung der Auflösung der Sparbeträge) führen muß. Dieser Gesichtspunkt wurde von den Theoretikern bisher nur ganz vereinzelt gewertet.

d) In einem letzten Fall verwenden die Verbraucher den Kredit wieder als Ersatz für ihre Ersparnisse. Die Kredite werden jedoch aus Einkommens-

¹⁾ Haberler, G. *Consumer Instalment Credit and Economic Fluctuations*, New York 1944, S. 187 ff.

²⁾ Katona, G., a. a. O., S. 143 ff.

³⁾ Schimanski, S., a. a. O., S. 60.

teilen getilgt, die andernfalls gespart worden wären. Bei dieser Verhaltensweise wirkt der Teilzahlungskredit weder auf das Sparen noch auf die Ausgaben der Kreditnehmer.

Es stellt sich nun die Frage, welche der aufgezeigten Verhaltensweisen als realistisch anzusehen sind. Dabei ist zunächst zu fragen, ob sich der Teilzahlungskredit für die Kreditnehmer als ein bloßer Ersatz für das Enthorten von Barreserven darstellt. Würde man diese Frage bejahen, so könnte das Teilzahlungsgeschäft auf das Sparen niemals kontraktiv, sondern nur expansiv oder neutral wirken.

Es zeigt sich indessen, daß für einen größeren Teil der Bevölkerung die Alternative „Kreditaufnahme oder Rückgriff auf Ersparnisse“ gar nicht besteht¹⁾. Obwohl keine statistischen Zahlen über die Verteilung der im Sektor der privaten Haushalte befindlichen Geldvermögen auf die verschiedenen Einkommensklassen zu Verfügung stehen, ist doch anzunehmen, daß sich die Vermögensbildung im wesentlichen auf die Bezieher höherer Einkommen beschränkt, die im allgemeinen nicht zu den häufigsten Kreditnachfragenden zählen. Aus dieser Annahme resultiert aber, daß eine Teilzahlungskreditaufnahme in der Regel ausgabeerhöhend wirkt.

Welche Anhaltspunkte sprechen nun für die Annahme, daß die Teilzahlungskreditgewährung zu Lasten vorhandener oder geplanter Ersparnisse geht? Welche Gründe erlauben anderseits anzunehmen, daß die Kreditrückzahlungen zu einer Reduktion des Verbrauchs führen?

Die Ratenzahlungen werden im allgemeinen eine Einschränkung des Verbrauchs nach sich ziehen, wenn die Kreditnehmer entweder grundsätzlich nicht sparen und auch ohne Teilzahlungsschulden nicht sparen würden oder zu einer bestimmten Sparleistung verpflichtet sind, wie im Falle des Versicherungs- und Bausparens²⁾.

Anderseits ist die Möglichkeit nicht auszuschließen, daß ein größerer Teil der Kreditschuldner in einer „vertraglich nicht gebundenen Form“ spart³⁾. Diese Verbraucher werden die Tilgungen ganz oder teilweise zu Lasten der Spartätigkeit vornehmen.

Eine zusammenfassende abschließende Betrachtung muß also davon ausgehen, daß die Raten sowohl aus den für Verbrauchszwecke vorgesehenen als auch für das Sparen bestimmte Einkommensteile erfolgen können.

Um einen Zusammenhang zwischen Teilzahlungskrediten und Sparen zu erkennen, werden die Wachstumsraten folgender Größen einander gegenübergestellt.

- Jährliche Veränderungen des Gesamtspareinlagenbestandes in %
- Jährliche Veränderungen der Teilzahlungskreditaußenstände in %
- Teilzahlungskreditaußenstände in % des Gesamtspareinlagenbestandes.

¹⁾ Schimanski, S., a. a. O., S. 61.

²⁾ Schimanski, S., a. a. O., S. 62

³⁾ Schimanski, S., a. a. O., S. 62.

Spareinlagen und Teilzahlungskreditaufstände in der Bundesrepublik Deutschland 1951 bis 1964¹⁾

Jahr	Relative Veränderung des Gesamtspar- einlagenbestandes gegenüber Vorjahr	Relative Veränderung der Gesamtteilzahlungs- kreditaufstände gegenüber Vorjahr	Gesamtteilzahlungs- kreditaufstände in % des Gesamt- spareinlagenbestandes
1951	+ 23,8	+ 149,4	12,2
1952	+ 49,0	+ 63,7	13,4
1953	+ 52,3	+ 47,2	13,0
1954	+ 49,2	+ 27,5	11,1
1955	+ 24,1	+ 37,4	12,3
1956	+ 13,6	+ 9,1	11,8
1957	+ 21,1	+ 3,1	10,1
1958	+ 22,8	+ 12,1	9,2
1959	+ 22,6	+ 19,8	9,0
1960	+ 17,6	+ 22,5	11,3
1961	+ 11,7	+ 14,2	11,4
1962	+ 17,6	+ 7,9	10,6
1963	+ 12,8	+ 20,9	10,5
1964	+ 15,4	+ 4,9	9,5

Die Gegenüberstellung zeigt, daß die Relation Teilzahlungskreditaufstände/Spareinlagenbestand im Durchschnitt relativ konstant bleibt. Allerdings ist die Aussagefähigkeit der Statistik insofern eingeschränkt, als lediglich die Ersparnisse in Bankguthaben erfaßt werden und somit andere Sparformen unberücksichtigt bleiben.

Einen deutlicheren Zusammenhang zwischen Abzahlungsgeschäften und Sparvolumen liefert ein Untersuchungsergebnis in den Vereinigten Staaten.

Während des Korea-Krieges hatten in den USA Preissteigerungen und Mangelercheinungen zu einer raschen Zunahme der Abzahlungskäufe geführt. Die hohen Ausgaben für dauerhafte Konsumgüter waren mit einem starken Rückgang der Ersparnisse verbunden. Sobald jedoch Ende des Krieges die Wachstumsrate der Abzahlungskäufe wieder sank, erhöhte sich das Sparvolumen in starkem Maße.

Folgende Tabelle zeigt diese gegenläufige Entwicklung von Sparen und Abzahlungskäufen dauerhafter Konsumgüter.

Veränderung der Ersparnisse und der Ausgaben für langlebige Güter während zweier Perioden²⁾

	9 Monate vom 1. 7. 1950 bis 31. 3. 1951	9 Monate vom 1. 4. 1951 bis 31. 12. 1951
	\$	\$
Ausgaben für langlebige		
Gebrauchsgüter	23,8 Mrd.	19,3 Mrd.
Ersparnisse ³⁾	3,5 Mrd.	12,2 Mrd.

¹⁾ Jahre 1955—59: Ockel, K., a. a. O., S. 231.

Jahre 1960—64: Errechnet aus Monatsbericht der Deutschen Bundesbank, 17. Jg. Nr. 2, Februar 1965, S. 101.

²⁾ Katona, G., a. a. O., S. 60.

³⁾ In Bargeld, Bankguthaben, Wertpapieren.

Wie die Ausführungen in diesem Abschnitt zeigen, ist die Frage nach dem Einfluß des Teilzahlungskredits auf das Sparen der Nicht-Unternehmer nicht eindeutig zu beantworten. Man weiß nicht, wie sich die Spartätigkeit ohne die Möglichkeit einer Teilzahlungskreditanspruchnahme tatsächlich gestaltet hätte. In den verschiedenen Verhaltensweisen der Wirtschaftssubjekte kommt ein Unsicherheitsfaktor zum Ausdruck, der eine eindeutige Aussage über die Wirkungsweise des Teilzahlungskredits nicht zuläßt.

Es läßt sich lediglich die allgemeine Feststellung treffen, daß die Sparquote der Nicht-Unternehmer verkleinert wird, sofern die Verbraucher mit Hilfe des Teilzahlungskredits *zusätzliche* Ausgaben tätigen¹⁾.

2. Die Wirkungen auf das volkswirtschaftliche Sparen und die Produktivität der Wirtschaft

Das privatwirtschaftliche Sparen wurde als das Zurücklegen von Einkommensteilen für den Kauf von Konsumgütern definiert. Wie Amonn hervorhebt, ist mit diesem „für sich“ Sparen volkswirtschaftlich noch gar nichts geschehen: „Volkswirtschaftlich ist weder gespart, noch Kapital gebildet worden“²⁾. Ein volkswirtschaftliches Sparen erfolgt erst durch die Investierung des Ersparnis in realen Produktionsgütern.

In einer vollbeschäftigten Wirtschaft stehen die Kreditnachfrage der Produzenten und Konsumenten in Konkurrenz. Neuinvestitionen und eine aktive Konsumfinanzierung können zur Vermeidung inflatorischer Tendenzen nur durch gleichzeitiges Sparen erfolgen.

Sollen die Investierung in Produktionsmitteln und damit die Produktivität der Wirtschaft erhöht werden, müssen in dieser Situation die von den Wirtschaftssubjekten angesammelten (und für Investitionszwecke zur Verfügung stehenden) Ersparnisse erhöht werden. Da aber der Verbraucher mit Hilfe des Teilzahlungskredits die Möglichkeit hat, auf die Sparbeträge (anderer Wirtschaftssubjekte) zurückzugreifen, wird das durch die Ersparnisse gebildete Kapital dem Konsum zugeführt.

Diesem Gedanken gibt Rosset folgenden Ausdruck: «... dans la mesure, où les achats à tempérament s'effectuent aux détriment de l'épargne monétaire, ils peuvent porter atteinte aux crédits à la production, ou du moins provoquer un déplacement des courants de crédit. Or, on sait que ces «courants» sont importants, s'agissant du maintien de l'équilibre économique»³⁾.

Diese Umlenkung von Produktionsfaktoren von der Investitions- in die Konsumgüterindustrie kann sich nach Lutz⁴⁾ folgendermaßen vollziehen:

¹⁾ Föhl, C. Arten des Konsumentenkredits, in: Handwörterbuch der Sozialwissenschaften, Stuttgart/Tübingen/Göttingen 1959, S. 310—312.

²⁾ Amonn, A., a.a.O., S. 123.

³⁾ Rosset, P.-R. La vente à tempérament, ses aspects économiques et juridiques. Fascicule XII des Publications de la Société Neuchâteloise de science économique, S. 10.

⁴⁾ Lutz, F.A. Der Konsumentenkredit, Köln/Berlin 1954, S. 64.

Die durch Teilzahlungskredite induzierte Erhöhung der effektiven Verbrauchernachfrage veranlaßt die Unternehmer, im Konsumgütersektor ihre Produktion den gestiegenen Verbrauchsausgaben anzupassen. Die Steigerung der Nachfrage nach dem für die Konsumfinanzierung benötigten Kapital erhöht den Zinssatz. Dadurch besteht die Gefahr, daß Investitionen anfangen, unrentabel zu werden und daher eingestellt werden müssen, was schließlich zu einem Rückgang der Investitionsgüternachfrage führt.

Auch eine Nachfragesteigerung, die nicht aus dem eigenen Sparkapital, sondern durch Geldschöpfung hervorgerufen wird, führt, nach Lutz, zu einer Verringerung der Investitionen für produktive Zwecke: Die Anpassung der Konsumgüterproduktion an die steigende Verbrauchernachfrage führt zu erhöhten Preisangeboten für die Produktionsfaktoren, die diese Produktionssteigerung ermöglichen sollen. Auch auf diese Weise erfolgt eine Umlenkung von Produktionsmitteln von der Investitions- in die Konsumgüterindustrie.

Lutz sieht in dem relativen Zurückbleiben der produktiven Kapitalverwendung die „schädliche Dauerwirkung“¹⁾²⁾³⁾ des Konsumkredits. Der Teilzahlungskredit halte die Produktion von Investitionsgütern dauernd unter dem Niveau, das sie beim Fehlen dieser Kreditart haben würde. Daraus resultiere ebenso zwangsläufig ein Rückgang des Volkseinkommens wie eine relative Verringerung der Produktivität der Wirtschaft.

Im Zustand der Unterbeschäftigung dagegen können sich die Investitions- und Konsumgüterindustrien — ohne inflatorische Wirkungen — gleichzeitig ausdehnen. Lutz weist darauf hin⁴⁾, daß in dieser Situation eine durch Teilzahlungskredite induzierte Konsumerhöhung nicht zu Lasten der Investitionsgüterindustrien zu gehen brauche. Ersparnisse, die mangels Nachfrage der Unternehmer brachliegen, können einer konsumtiven Verwendung zugeführt werden, ohne daß hierdurch das volkswirtschaftliche Sparen beeinträchtigt wird.

1) Lutz, F. A. Der Konsumentencredit, Köln/Berlin 1954, S. 32 und 65.

2) Würde man sich zu der Theorie bekennen, daß jeder Kauf eines dauerhaften Hausgegenstandes eine Investition darstellt (siehe S. 38) und wie der Kauf von Produktionsgütern zu einer „Aufstockung des volkswirtschaftlichen Kapitalvorrats“ führt (Meyer, F. W. Zur volkswirtschaftlichen Prob..., S. 18), so wäre diese Schlußfolgerung nicht zwingend.

3) Einschränkung sollte bei dieser Folgerung aber noch ein anderer Gedankengang nicht übersehen werden. Die Finanzierung einer Volkswirtschaft von der *Produktionsseite* ist nämlich so lange mit dem Risiko von Fehlinvestitionen und Fehlproduktionen verbunden, bis sich der Absatz der Güter abgewickelt hat (Wauschkuhn, Geschäftsbetrieb und Größenverhältnisse der amerikanischen Teilzahlungsbanken, Düsseldorf 1953, S. 31). Anders ist dagegen die Situation bei der Finanzierung der *Verbraucherseite*. Die Produzenten investieren in der Regel nur solche Kapitalgüter, die zur Herstellung der von den Verbrauchern nachgefragten Konsumgütern benötigt werden. In diesem Sinne vermindern die an Konsumenten gewährten Teilzahlungskredite (privat und volkswirtschaftlich gesehen) die Gefahr einer unproduktiven Kapitalverwendung.

4) Lutz, F. A. Der Konsumentencredit, S. 80.

Die durch Teilzahlungskredite induzierte Absatzerhöhung wird schließlich noch indirekte Wirkungen haben. Sie wird eine Mehrverwendung von Produktionsmitteln erforderlich machen und damit auf die vorgeschalteten Investitionsgüterindustrien rückwirken. Da zudem über Multiplikator- und Akzeleratorprozesse zusätzliche Einkommen entstehen, wird in späteren Perioden über eine vermehrte Nachfrage nach Konsumgütern auch von dieser Seite die Investitionsgüterproduktion angeregt, die volkswirtschaftliche Kapitalbildung erhöht und die Produktivität der Wirtschaft gesteigert.

B. Die Wirkungen auf die Investitionen in der Konsumgüter- und Investitionsgüterindustrie

1. Grundsätzliches zwischen Konsum- und Investitionstätigkeit

Die Unternehmer orientieren sich bei ihren Investitionsentscheidungen an der erwarteten Absatzmenge. Dieser Verhaltensweise liegt die Annahme zugrunde, daß die Gewinnerwartungen mit der Verbrauchsentwicklung eng korreliert sind¹⁾. Wird als Ziel die Gewinnmaximierung angenommen, so hängen die Investitionsentscheidungen der Unternehmer andererseits von der Kostengestaltung ab. Wir können mit Schneider sagen, daß die Unternehmer dann eine Investition für vorteilhaft erachten, „wenn die aus der Investition hervorgehenden Einnahmen in ihrer Gesamtheit eine Wiedergewinnung der Ausgaben einschließlich einer vom Unternehmer als hinreichend angesehenen Verzinsung repräsentieren“²⁾.

Geht man davon aus, daß der Unternehmer über keine überschüssigen Kapazitäten verfügt und er die gewinnmaximale Absatzmenge realisiert hat. Unter diesen Voraussetzungen befindet sich sein Betrieb im Bereich steigender Grenzkosten. Erhöhen sich nun im Zuge einer aktiven Teilzahlungskreditgewährung auch die Konsumausgaben, so sieht sich der Produzent einer neuen Nachfragesituation gegenüber. Damit wird es für ihn die Möglichkeit einer neuen Kombination von Produktionsfaktoren geben, die ihm ein Maximum an Gewinn zu erzielen verspricht³⁾. Der Unternehmer wird neue Investitionen durchführen, solange die Grenzkosten kleiner sind als der Produktpreis.

Für eine Steigerung der Investitionstätigkeit in der Konsum- und Produktionsgüterindustrie ist — unter der Voraussetzung ausgenutzter Kapazitäten in der Ausgangslage — die Veränderung der Konsumgüternachfrage entscheidend.

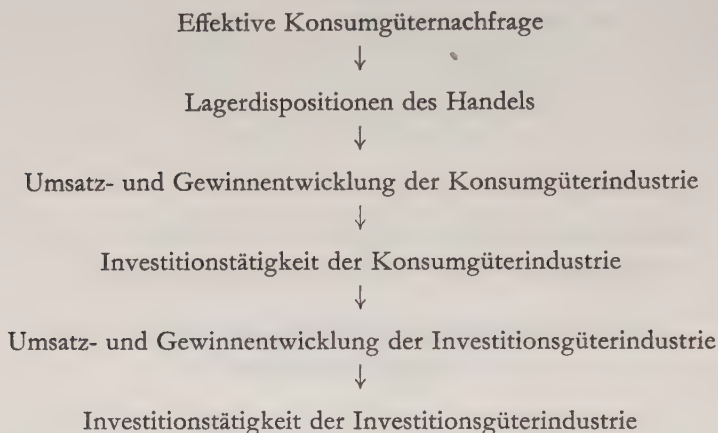
¹⁾ Gütermann, P. Theorie des Akzelerationsprinzips, Zürich 1961, S. 39.

²⁾ Schneider, E. Einführung in die Wirtschaftstheorie, II. Teil, Tübingen 1958, S. 233.

³⁾ Gütermann, P., a. a. O., S. 40.

In zeitlicher Reihenfolge ist folgende Induktionskette denkbar:

Schema¹⁾



Die Übersicht zeigt, daß die Entwicklung der Konsumgüternachfrage nur eine indirekte Einwirkung auf die Konsum- und Investitionsgüterindustrien hat. Ein direkter Einfluß geht nur auf die Lagerdispositionen des Handels aus. Maßgebend für die Beschäftigung in der Konsumgüterindustrie sind in erster Linie die Aufträge des Handels. Verringert der Handel seine Läger, so bewirkt er rückläufige Auftragseingänge und Umsätze in der Konsum- und Produktionsgüterindustrie. Umgekehrt wird eine vergrößerte Lagerhaltung einen Impuls auf die Produktions- und Investitionstätigkeit in den genannten Industrien ausüben.

Eine direkte proportionale Veränderung der Anlageinvestitionen mit einer Variierung des Konsums wird nur dann gegeben sein, „wenn die Kapazitäten der Komponenten des Kapitalstocks voll ausgenutzt sind oder die Überschußkapazitäten immer den gleichen Prozentsatz der Kapazität ausmachen“²⁾.

2. Die quantitative Bedeutung der Investitionstätigkeit in der Konsumgüterindustrie für die Investitionen in der Investitionsgüterindustrie

Die Beeinflussung der Investitionen im Produktionsgüterbereich durch die Investitionstätigkeit in der Verbrauchsgüterindustrie ist von folgenden Faktoren abhängig³⁾:

¹⁾ Schimanski, S., a. a. O., S. 98.

²⁾ Schneider, E. Einführung in die Wirtschaftstheorie, III. Teil, S. 226.

³⁾ Siehe auch Schimanski, S., a. a. O., S. 100 ff.

- Von den Kapitalkoeffizienten in der Konsumgüterindustrie
- Vom Ausmaß der Verwendbarkeit freier Kapazitäten in der Konsumgüterindustrie bei Produktionsumstellungen
- Von der Exportquote der Investitionsgüterindustrie

Kapitalkoeffizienten¹⁾ in der Konsumgüterindustrie:

Das das Abzahlungsgeschäft häufig mit einer Verbrauchsverschiebung von kurzlebigen Verbrauchs- zu hochwertigen Gebrauchsgütern verbunden ist, interessiert im Hinblick auf die Beeinflussung der Investitionstätigkeit im Produktionsmittelsektor die relative Bedeutung des fixen Kapitals bei der Produktion des Gutes A (dauerhaftes Verbrauchsgut) und des Gutes B (nicht dauerhaftes Verbrauchsgut)²⁾. Je größer der Kapitalbedarf bei der Produktion von A (langlebiges Gebrauchsgut) ist, desto stärker wird die durch Teilzahlungskredite induzierte Steigerung der Investitionsgüterproduktion sein.

Ist mit der Ausdehnung der Nachfrage nach dauerhaften Konsumgütern eine Einschränkung der Nachfrage nach den kurzlebigen Gütern des täglichen Bedarfs verbunden, so ist die relative Bedeutung des fixen Kapitals bei der Herstellung der dauerhaften und der nicht dauerhaften Gütern von Bedeutung. Eine Steigerung der Investitionen wird zu erwarten sein, wenn der Kapitalkoeffizient bei der Herstellung der langlebigen Gebrauchsgüter größer ist als bei der Produktion geringwertiger Konsumgüter.

Dieser Fall darf als realistisch angesehen werden. Nach den von Leontieff durchgeführten Untersuchungen betragen z. B. die Kapitalkoeffizienten für die Produktion von Haushaltsgeräten 0,35 bis 0,38, für die Herstellung von Lebens- und Genußmitteln dagegen durchschnittlich nur 0,25³⁾.

Doch auch bei gleicher Bedeutung des fixen Kapitals bei der Herstellung dauerhafter und nicht dauerhafter Konsumgüter ist bei einer Nachfrageverschiebung zwischen den beiden Gütern eine Nettozunahme des fixen Kapitals möglich⁴⁾. Hier tritt das Akzelerationsprinzip in Aktion: schon eine Abnahme in der Zuwachsrate der Endnachfrage genügt, um fallende Nettoinvestitionen herbeizuführen. Ist nun das Wachstum der Nachfrage nach Endprodukten zum Stillstand gekommen, so sind die Nettoinvestitionen = 0⁵⁾. Eine weitere Abnahme der Endnachfrage verursacht Nettodesinvestitionen, die jedoch nur bis zur Höhe der jeweiligen Abschreibungsquote stattfinden können. Dies ist verständlich, wenn man bedenkt, daß die Produzenten den Kapitalstock nur insoweit abbauen werden, als sie jeweils fällige Ersatzinvestitionen unterlassen.

Wenn somit im Falle einer Nachfrageverschiebung von nicht dauerhaften zu dauerhaften Verbrauchsgütern die Nachfrage nach Produktionsgütern zur

¹⁾ Diese geben an, wieviel Kapitaleinheiten zur Produktion einer Konsumgütereinheit erforderlich sind.

²⁾ Haberler, G. *Prosperity and Depression*, Part 1, London 1937, S. 99.

³⁾ Vadon, a.a.O., S. 117 (zit.).

⁴⁾ Haberler, G. *Prosperity and Depression*, S. 100.

⁵⁾ Gütermann, P., a.a.O., S. 59f.

Herstellung des nicht dauerhaften Gutes auf 0 abfällt, kann diese Einschränkung durch eine Zunahme der Produktionsmittelnachfrage für die Herstellung des langlebigen Gutes mehr als kompensiert werden.

Ausmaß der Verwendbarkeit freier Kapazitäten in der Konsumgüterindustrie bei Produktionsumstellungen:

Die Wirkung einer Nachfrageverschiebung von den nicht dauerhaften zu den dauerhaften Konsumgütern auf die Netto-Investitionsnachfrage wird gering sein, wenn der Produktionsprozeß beider Güter eine annähernd gleiche Kapitalausrüstung erfordert und die Kapazitäten ohne größere Umstellungen für die Herstellung der verstärkt nachgefragten dauerhaften Konsumgüter verwendet werden können.

Exportquote der Investitionsgüterindustrie:

Ein letzter Faktor zur Bestimmung der größenmäßigen Bedeutung der Investitionen in der Konsumgüterindustrie für die Investitionen in der Produktionsmittelindustrie stellt der Exportanteil der Investitionsgüterindustrie dar.

Es interessiert somit die Frage, ob und in welchem Maße die Investitionsgüterindustrien auch auf den Auslandsmärkten auftreten¹⁾.

Somit sind sehr export-intensive Industriezweige durch Schwankungen der inländischen Konsumgüternachfrage relativ wenig beeinflusst.

C. Die Wirkungen auf das Kosten- und Preisniveau der Wirtschaft

1. Kostenniveau

Die Frage der Wirkungen des Teilzahlungskredits auf das Kostenniveau ist zugleich die Frage nach der Konjunkturlage der Gesamtwirtschaft im einzelnen und einzelner Sektoren im besonderen.

a) Wirkungen bei Kapazitätsauslastungen

Trifft eine nachhaltige Erhöhung der Konsumgüternachfrage auf Betriebe mit ausgelasteten Kapazitäten, so kann sie Anlaß zur Durchführung neuer Investitionen geben. Diese Erweiterungen der Investitionen führen über eine erhöhte Bestelltätigkeit der Konsumgüterindustrien auch deren Lieferindustrien ihrerseits an die Kapazitätsgrenzen heran.

Die Frage nach den möglichen Auswirkungen auf die Kostenstruktur der betreffenden Unternehmungen ist nicht eindeutig zu beantworten. So ist es denkbar, daß die Neuinvestitionen zunächst der Bedarfsentwicklung

¹⁾ Bei der hohen schweizerischen Exportabhängigkeit wird es sich nur um eine geringe Beeinflussung handeln können. Im Jahre 1963 hat z. B. die schweizerische Maschinenindustrie ihre Erzeugnisse durchschnittlich zu 40% auf den Auslandsmärkten abgesetzt.

voraussetzen. Das bedeutet aber, daß die neuen Produktionsanlagen nur teilweise genutzt werden und somit Anlaß zu Kostenerhöhungen geben. Vielfach werden aber gerade diese Erweiterungsinvestitionen mit Rationalisierungsmaßnahmen verbunden sein, welche die Kostensteigerungen kompensieren oder überkompensieren können¹⁾).

b) Wirkungen bei freien Kapazitäten

Diese Situation ist dadurch gekennzeichnet, daß das Konsumgüterangebot rasch erhöht werden kann. Ob und in welchem Ausmaß die erhöhte Kapazitätsausnutzung mit Kostensenkungen verbunden ist, wird jeweils vom Einzelfall abhängen. Zu Beginn einer Aufschwungsphase sind die Unternehmer in Erwartung steigender Einkommen häufig eher bereit, höheren Lohnforderungen nachzugeben. In diesem Fall wird der Einfluß der fallenden fixen Kosten pro Stück durch den Einfluß der steigenden variablen Kosten rasch ausgeglichen, so daß die Stückkosten nicht sinken können. Im allgemeinen dürften aber bei wachsender Produktion der Anteil der fixen Kosten pro Produktionseinheit abnehmen und somit die Kosten sinken.

Es ist jedoch wichtig hinzuzufügen, daß die durch eine Kreditaufnahme ermöglichte Ausgabenerhöhung eine Einschränkung der Nachfrage nach anderen Gütern nach sich ziehen wird. „Für die Volkswirtschaft als Ganzes springt also keine Verbilligung der Produktion dabei heraus“²⁾. Die Produktionssteigerung einzelner Industriegruppen vollzieht sich auf Kosten derjenigen Wirtschaftszweige, die nicht auf Teilzahlung verkaufen.

Die Frage möglicher Preissenkungen, die von der Marktform und der Preiselastizität der Nachfrage abhängen, soll im folgenden Abschnitt untersucht werden.

2. Preisniveau

a) Marktform

Infolge der sich in der modernen Industriewirtschaft vollzogenen Konzentrationsbewegungen sind Angebotskonstellationen vollständiger Konkurrenz selten geworden.

Hier interessiert die Tatsache, daß die von der Teilzahlungsfinanzierung begünstigten Unternehmungen häufig die Marktform monopolistischer Konkurrenz oder eines heterogenen Oligopols haben. Im ersten Falle steht der monopolistische Anbieter in Konkurrenzbeziehungen zu anderen Unternehmungen, die mehr oder weniger eng verwandte Substitutionsgüter herstellen³⁾. Bei der oligopolistischen Marktform treten eine Anzahl Anbieter technisch und preislich verschiedener Waren ähnlicher Verwendungsmöglichkeiten mit größeren Marktanteilen auf.

¹⁾ Hobbensiefken, G., a. a. O., S. 213.

²⁾ Lutz, F. A. Der Konsumentenkredit, S. 99.

³⁾ Wessels, Th. Einführung in die Wirtschaftstheorie, Köln/Opladen 1959, S. 979.

Der unter monopolistischen Konkurrenzbedingungen verkaufende Anbieter kann eine zusätzliche Produktionsmenge bei gleicher Nachfrage nur zu sinkenden Preisen absetzen. Da er sich jedoch infolge der Teilzahlungskreditgewährung einer Nachfragesteigerung gegenüberieht, ist eine Preissenkung nicht zwingend. Der Anbieter braucht in diesem Fall den aus der günstigeren Kapazitätsausnutzung resultierenden Kostenvorteil nicht an die Käufer weiter zu geben und kann somit zusätzliche Gewinne erzielen¹⁾.

Im Oligopol-Fall ist der Absatz einer Unternehmung noch von der Reaktion anderer Anbieter abhängig. Die Preissenkung eines Oligopolisten kann die übrigen Anbieter zu Preiszugeständnissen veranlassen und somit u. U. einen Druck auf das Preisniveau der betreffenden Preiskategorien auslösen.

In diese Betrachtungen ist nun die Frage nach den Preiselastizitäten der Nachfrage mit einzubeziehen, die im folgenden behandelt werden soll.

b) Preiselastizität der Nachfrage

Der Angebotspreis eines Gutes ist schließlich noch von der Elastizität der Nachfrage bei Preisänderungen dieses Gutes abhängig.

Der Preiselastizitätskoeffizient²⁾ ist nach Art der nachgefragten Güter verschieden. Eine hohe Nachfrageelastizität dürfte bei Preisveränderungen dauerhafter Gebrauchsgüter als wahrscheinlich gelten.

Die folgenden Preiselastizitätskoeffizienten vermitteln einen Eindruck über den elastischen Charakter der Nachfrage nach dauerhaften Konsumgütern.

Preiselastizität der Nachfrage für einige dauerhafte Gebrauchsgüter in den USA³⁾

Automobile	— 3,58
Haushaltsgeräte	— 2,44
Möbel	— 1,74
Radios	— 1,08

Wir können unsere Überlegungen mit Hobbensiefken⁴⁾ wie folgt zusammenfassen: Fallen die variablen Kosten nicht mit den fixen Kosten — z. B. im Falle starker Lohnsteigerungen in einer Aufschwungsphase —, sondern steigen sie, werden die Preise nur sinken, wenn die steigenden Grenzkosten durch eine *größere Elastizität* der neuen Nachfrage (gegenüber der alten)

¹⁾ Lutz, F. A. Der Konsumentencredit, S. 98.

²⁾ Dieser Koeffizient gibt an, in welchem Ausmaß die Preisveränderungen eines Gutes von der Änderung der Nachfrage dieses Gutes begleitet ist.

³⁾ Badouin, R. L'élasticité de la demande des biens de consommation, Paris 1953, S. 226 (zit.).

⁴⁾ Hobbensiefken, G., a. a. O., 212.

überkompensiert werden. Sinken die variablen mit den fixen Kosten und ist die Nachfrageelastizität größer als 1, ist mit einer Senkung der Produktpreise zu rechnen.

Wendet man sich einer empirischen Betrachtung zu, so läßt sich sagen, daß die typischen teilzahlungsabhängigen Wirtschaftsgüter wie Kraftfahrzeuge, Kühlschränke, Waschmaschinen, Rundfunk- und Fernsehgeräte in den letzten Jahren im Preis zurückgegangen sind oder keine Preissteigerungen zu verzeichnen hatten. Daraus kann gefolgert werden, daß die relativ günstige Kostenlage in diesen Wirtschaftsbereichen der zunehmenden Massenproduktion zu verdanken ist, die ohne die Teilzahlungsfinanzierung in diesem Ausmaß kaum denkbar gewesen wäre.

Der Absatz des Kraftfahrzeuges als typisches teilzahlungsabhängiges industrielles Produkt verdeutlicht diese Aussage. Nach einem interessanten Untersuchungsergebnis der englischen Wirtschaftszeitung „Economist“ läge ohne die umsatzsteigende Teilzahlungsfinanzierung die *Produktion* der britischen Automobilindustrie um 11% *niedriger* und wären die *Preise* um 2% *höher*¹⁾.

D. Handels- und Zahlungsbilanz

Die Abzahlungsgeschäfte beeinflussen auch den Außenhandel einer Volkswirtschaft. Daher ist in der Lenkung der Teilzahlungskredite eine handelspolitische Möglichkeit zur Vermehrung und Verminderung von Ein- und Ausfuhr gegeben.

Eine aktive Teilzahlungskreditgewährung kann Waren, die normalerweise für den Export bestimmt sind, für den Inlandsverbrauch abzweigen und somit zu einer Passivierung der Handels- und Zahlungsbilanz beitragen.

Andererseits lassen sich durch eine Verschärfung der Kreditbedingungen inländische Verbraucher z. B. aus dem Markt für Autos und Haushaltsgegenstände ausschließen, so daß Produktionsfaktoren, die für die Herstellung von Exportgütern benötigt werden, freigemacht werden können²⁾. Gleichzeitig wird die Handels- und Zahlungsbilanz von der Importseite entlastet. In Ländern wie in der Schweiz, in denen eine große Zahl Gebrauchsgüter aus dem Ausland importiert werden, ist diese Tatsache von besonderer Bedeutung.

Die folgende Übersicht gibt einen Hinweis über die Größenordnung der schweizerischen Importe dauerhafter Gebrauchsgüter, deren Absatz zu einem großen Teil auf Teilzahlungsbasis erfolgt.

¹⁾ Zitiert in: Handelsblatt Düsseldorf, Nr. 52, v. 18. 3. 1963.

²⁾ Siehe auch Jeanneteau, S. La Vente à Tempérament, Sa Technique — Son Financement, Paris 1956, S. 16.

Schweizerischer Import an dauerhaften Konsumgütern¹⁾

Warenbezeichnung	1960	1961	1962	1963	1964
	(in Millionen Franken)				
<i>Kraftfahrzeuge</i>					
Automobile	493,6	678,4	836,9	865,4	952,7
davon:					
Personenwagen	431,9	552,4	644,4	685,9	772,8
Gesellschaftswagen, Lastwagen	58,2	119,3	182,9	166,7	164,1
Motorräder, Mopeds	22,3	39,8	32,1	29,9	29,2
Traktoren	16,3	22,2	32,6	32,2	29,9
<i>Elektrische Haushaltapparate und -geräte</i>					
Elektromechanische Haushaltgeräte mit eingebautem Motor	14,6	17,7	17,5	19,7	19,2
Elektrische Rasier- und Haarschneidemaschinen mit eingebautem Motor	7,0	8,0	7,4	8,3	7,3
Elektrowärmeapparate und -geräte	10,1	13,8	16,2	19,5	19,2
<i>Rundfunk- und Fernsehempfangsapparate</i>	87,8	107,1	117,1	126,4	142,0

Fast jeder Gegenstand von einem gewissen Wert kann auf Teilzahlungsbasis erworben werden. Es ist daher schwer abzuschätzen, in welchem Maße die Handels- und Zahlungsbilanz eines Landes durch die Ratenkäufe zusätzlich belastet wird.

E. Die Wirkungen auf die Konjunktur

Einen volkswirtschaftlich bedeutsamen Fragenkomplex behandeln die Beziehungen zwischen Teilzahlungskrediten und Konjunkturschwankungen.

Wenn man die Teilzahlungskredite im Rahmen des dynamischen Wirtschaftsprozesses betrachtet, ist es zweckmäßig, von den konjunkturellen Wechsellagen auszugehen.

¹⁾ Quellen: Schweizerische Handelsstatistik, Jahresbericht 1963, II. Teil (Außenhandel der einzelnen Wirtschaftszweige), Hrsg. Eidgenössische Oberzolldirektion, Bern.

Jahresstatistik des Außenhandels der Schweiz, I. Band 1964, Hrsg. Eidgenössische Oberzolldirektion Bern.

1. Der Teilzahlungskredit in den verschiedenen Konjunkturphasen

a) Abschwungphase

In einer rückläufigen Konjunktur ist das Angebot von Produktionsfaktoren elastisch. In dieser Situation gibt es keine technischen Gründe, die eine Produktionssteigerung verhindern könnten.

Eine Erhöhung der Kaufkraft, z. B. durch eine aktive Gewährung von Teilzahlungskrediten wird zu einer zusätzlichen Nachfrage nach dauerhaften Konsumgütern führen. Diese nachgefragten Güter können ohne Schwierigkeiten auf den Markt gebracht werden, da infolge der ungenutzten Betriebskapazitäten das Warenangebot rasch vermehrt werden kann.

Doch gerade in Zeiten konjunkturellen Abschwungs, in denen ein Impuls von der Nachfrageseite besonders erwünscht wäre und die Verwendung von Teilzahlungskrediten sich günstig im Sinne der Produktion und Beschäftigung auswirken könnten, erfährt das Teilzahlungskreditgeschäft eine entscheidende Einschränkung. Wie die Erfahrung zeigt, vermeiden es die Verbraucher, in Perioden negativer wirtschaftlicher Erwartung, bei sinkendem Einkommen und bei der Aussicht auf weitere Preissenkungen sich in größerem Maße zu verschulden. Dies gilt besonders für den Kauf langlebiger Gebrauchsartikel sowie für Ersatzbeschaffungen, die relativ leicht aufschiebbar sind.

Bei einem relativ hohen Volumen der Teilzahlungskredite wird in dieser Situation zudem das Bestreben der Banken nach zusätzlicher Sicherung vorherrschen. Trotz ihrer hohen Liquidität ziehen es die Finanzierungsinstitute regelmäßig vor, das Kreditvolumen einzuschränken.

Sinkt nun in einer konjunkturellen Abschwungsphase die Nachfrage nach Neukrediten und führen die Ratenrückzahlungen zu einer Abnahme der wirksamen Verbrauchernachfrage, so erweist sich der Abzahlungskauf als ein destabilisierender Faktor: Der durch die negative Investitionsentwicklung in der Konsum- und Produktivgüterindustrie ohnehin induzierte Rückgang in der Nachfrage wird durch die Liquidation von Teilzahlungskrediten noch verstärkt.

b) Aufschwungphase

Am Anfang einer Aufschwungsphase dürfte die stimulierende Wirkung des Teilzahlungskredits noch relativ gering sein. Diese Annahme stützt sich auf die allgemein geringe Konsumneigung der Wirtschaftssubjekte im Anschluß an eine längere Depressionsperiode. Zudem finden die Teilzahlungskredite, wie erwähnt, vorwiegend für den Erwerb langlebiger Gebrauchsgüter Verwendung, Objekte, die zu den „non-essentials“ gehören und deren Kauf meist noch eine weitere Zeit aufschiebbar ist. Schließlich wird der Handel in dieser Situation zunächst seine Lagervorräte abbauen, ehe er mit neuen Aufträgen an die Konsumgüterindustrie herantritt.

Im weiteren Verlauf der Aufschwungsphase wandeln sich jedoch die Gegebenheiten. Steigende Einkommen bedeuten für die Wirtschaftssubjekte den Wunsch nach höherwertigen Gebrauchsgütern und haben damit eine erhöhte Inanspruchnahme von Teilzahlungskrediten zur Folge. Zudem sind Zeiten guter Konjunktur in der Regel von der Einführung neuer Produkte begleitet; auch dies fördert die Tendenz zur verstärkten Inanspruchnahme von Teilzahlungskrediten.

Der Impuls, den die Wirtschaft durch die Erhöhung der Verbrauchsgüternachfrage erhält, kann im Laufe der Zeit auch eine Induktionswirkung auf die Investitionsgüterproduktion haben (sekundäre Wirkung). Dies wird dann der Fall sein, wenn die Erhöhung der induzierten Konsumgüternachfrage auf vollausgelastete Kapazitäten der Konsumgüterindustrie trifft und in den übrigen Wirtschaftssektoren noch ungenutzte Produktionsfaktoren zur Verfügung stehen¹⁾. Der belebende Einfluß der zusätzlichen Investitionen breitet sich über seinen primären Impuls auf die gesamte Wirtschaft aus — eine Erscheinung, die man als Tertiärwirkungen bezeichnen kann.

Obwohl der Teilzahlungskredit in dieser konjunkturellen Lage ähnlich zu beurteilen ist wie jede andere Kreditart, unterscheidet er sich z. B. von einem Produzentenkredit gerade durch diese sekundären und tertiären Wirkungen²⁾. Er löst Expansionsprozesse aus, die einen kumulativen Charakter annehmen können „so daß in späteren Perioden Einkommen und Konsum über dem Niveau liegen werden, das sich ohne die Gewährung des Konsumentenkredits in der laufenden Periode herausgestellt hätte“³⁾.

Durch seine Wirkung auf die Beschäftigungslage kann dem Teilzahlungskredit in dieser konjunkturellen Situation eine entscheidende Rolle zugesprochen werden. Er verstärkt den Anreiz zu Investitionserweiterungen und damit eine bereits eingesetzte Aufschwungsdynamik, ohne daß es dabei zu inflationistischen Schädigungen kommt. Unter konjunkturpolitischen Gesichtspunkten können die Abzahlungskäufe somit zu einer Beendigung bzw. einer Ankurbelung eines nur zögernd einsetzenden und ablaufenden Aufschwungs beitragen⁴⁾. Die — durch Teilzahlungskredite induzierte — Erhöhung der effektiven Konsumentennachfrage vermag die Volkswirtschaft schneller zur Vollbeschäftigung zu bringen als es ohne diese Kreditart der Fall gewesen wäre.

Diese theoretischen Ausführungen werden durch offizielle Unterlagen aus den USA bestätigt. In den Perioden 1934 bis 1937, 1946 bis 1950, 1952 bis 1953 und 1955 waren die Abzahlungskäufe eine der Voraussetzungen für eine

1) Jöhr, W., „Konjunktur“, in: Handwörterbuch der Sozialwissenschaften, Göttingen 1959, S. 110.

2) Board of Governors of the Federal Reserve System. Consumer Instalment Credit Part I, Vol. 1, Growth and Import, Washington 1957, S. 233.

3) Lutz, F. A. Der Konsumentenkredit, S. 81.

4) Seidel, H. Teilzahlungskredit und Geldschöpfung, Köln/Berlin 1954, S. 37.

Förderung der wirtschaftlichen Entwicklung. Jede dieser Perioden war durch eine Erleichterung der Kreditbedingungen charakterisiert¹⁾.

b) Boomperiode

In der Hochkonjunkturperiode werden die Verbrauchs- und Investitionsgüterindustrien sehr bald an ihren Kapazitätsgrenzen angelangt sein. Erfolgt nun eine weitere Erhöhung der wirksamen Nachfrage durch eine aktive Teilzahlungskreditgewährung, werden die bereits erläuterten Induktionswirkungen erfolgen. Da die induzierten Investitionen erst nach einem bestimmten „time-lag“ zu einer Produktionssteigerung beitragen, wird es zusätzlich zu Preissteigerungen kommen, welche ihrerseits Lohnanpassungen zur Folge haben. Die Wirkung dieses Expansionsprozesses ist inflationistisch.

2. Das prozyklische Verhalten der Teilzahlungskreditnachfrage

Es ergibt sich nun aus den vorangegangenen Ausführungen, daß die Abzahlungskäufe einen stabilisierenden Einfluß auf die Bewegungen des Wirtschaftsablaufs hätten, wenn der Abzahlungszyklus und die Bewegungen des Konjunkturablaufs entgegengesetzt verliefen, der Teilzahlungskredit also in der Depression anstiege und im Aufschwung abnähme. Indem er die Kaufentscheidung erleichtern und somit die Kaufkraft erhöhen würde, wäre er geeignet, die Phase eines konjunkturellen Rückgangs zu mildern; soweit er zur Erhöhung der Ausgaben beizutragen imstande wäre, würde er zudem einen Aufschwung fördern. Somit könnte diese Kreditart als „Korrektiv der Konjunkturbewegungen“ wirken²⁾.

Tatsächlich aber bewegen sich die Teilzahlungsgeschäfte im Konjunkturzyklus gerade umgekehrt. Im Aufschwung steigen sie relativ stärker als das Einkommen, während sie bei entgegengesetzter Wirtschaftsentwicklung relativ stärker zurückgehen.

Diese im Verhältnis zum verfügbaren Einkommen stärkeren Schwankungen der Abzahlungskäufe veranschaulichen folgende Darstellungen:

¹⁾ Board of Governors. Consumer Instalment Credit, Part I, Vol. I, Washington 1957, S. 233.

²⁾ Wagner, V. Der privatwirtschaftliche Konsumkredit in volkswirtschaftlicher Sicht, Zürich 1944, S. 124.

Entwicklung der Abzahlungskäufe

(eingetragene Eigentumsvorbehalte) der Städte Zürich, Basel, Bern und Biel
sowie des schweizerischen Volkseinkommens

Jahr	Abzahlungskäufe Total der vier Städte in Fr.	Schweiz. Volkseinkommen (persönlich verfügbar) in Mio. Fr.	Jährliche Veränderungen der Abzahlungs- käufe in %	Jährliche Veränderungen des Volks- einkommens in %
1948	32.950	13.545		
1949	33.337	13.320	+ 1,2	— 1,7
1950	35.253	13.760	+ 5,7	+ 3,3
1951	41.401	15.200	+ 17,4	+ 10,5
1952	46.758	15.730	+ 12,9	+ 3,5
1953	51.183	16.335	+ 9,5	+ 3,8
1954	55.921	17.145	+ 9,3	+ 4,9
1955	60.245	18.265	+ 7,7	+ 6,6
1956	66.133	19.105	+ 9,8	+ 4,6
1957	72.021	20.615	+ 8,9	+ 7,9
1958	65.422	21.065	— 9,2	+ 2,2
1959	75.325	22.415	+ 15,1	+ 6,4
1960	81.756	23.780	+ 8,5	+ 6,1
1961	92.200	26.625	+ 12,8	+ 11,6
1962	101.801	29.090	+ 10,4	+ 9,3
1963 ¹⁾	79.899	32.040	— 21,5	+ 10,1

Quellen: Statistische Jahrbücher der Stadt Zürich, des Kantons Basel-Stadt, Statistisches Amt der Stadt Bern, Statistische Chronik der Stadt Biel.

Die Volkswirtschaft, wirtschaftliche und sozialstatistische Mitteilungen, 37. Jg. 1964, Genf, S. 392.

Anhand einer Analyse der Entwicklung des Teilzahlungskredits und des Volkseinkommens in den Vereinigten Staaten lassen sich die Veränderungen dieser beiden Makrogrößen auch während der Abschwungsperiode verfolgen.

¹⁾ Verminderung infolge Inkraftsetzung des neuen Bundesgesetzes über die Abzahlungskäufe (Anzahlung von mindestens 20, bzw. 30 und 35% des Kaufpreises) ab 1. Januar 1963.

Teilzahlungskredite und persönlich verfügbares Einkommen in den Vereinigten Staaten

Jahr	Teilzahlungskredit- außenstände in Mrd. \$	Persönlich verfügbares Einkommen in Mrd. \$
1929	3,2	82,5
1930	2,7	73,7
1931	2,2	63,0
1932	1,5	47,8
1933	1,6	45,2
1934	1,9	51,6
1935	2,6	58,0
1936	3,5	66,1
1937	4,0	71,1
1938	3,6	65,5
1939	4,5	70,2
1940	5,5	75,7
1941	6,1	92,0
1942	3,2	116,7
1943	2,1	132,4
1944	2,2	147,0
1945	2,5	151,1
1946	4,2	158,9
1947	6,7	169,5
1948	9,0	188,4
1949	11,6	187,2
1950	14,7	205,5
1951	15,3	225,0
1952	19,4	237,4
1953	23,0	252,5
1954	23,6	256,9
1955	29,0	274,4
1956	31,8	290,5
1957	34,2	308,8
1958	34,1	317,9
1959	39,5	337,3

Quelle: Ockel, K., a. a. O., S. 206.

Aus vorstehender Tabelle lassen sich folgende Entwicklungstendenzen ableiten:

- Starke Verringerung der Teilzahlungskredite während der Weltwirtschaftskrise 1930 bis 1933¹⁾.
- Die Aufschwungsphase im Anschluß an diese Krise (1934) ist von einer Erhöhung der Teilzahlungskreditaußenstände begleitet.
- Rückgang der Kredite im Rezessionsjahr 1938. Aus der Abnahme des Kreditvolumens in diesem Jahr läßt sich besonders deutlich die große Elastizität der Teilzahlungskreditnachfrage in bezug auf einen Einkommensrückgang erkennen.

¹⁾ Der Board of Governors weist darauf hin, daß eine verstärkte Rückzahlung der Teilzahlungsschulden und eine nur geringe Neuverschuldung zu einem erheblichen Nachfragerückgang beigetragen und damit den Kontraktionsprozeß verstärkt haben. (Consumer Instalment Credit, Part I, Vol. I, S. 233.)

— Verringerung der Kreditaußenstände in den Jahren 1942 bis 1944 als Folge der Regulation W.

Zusammenfassend ergibt sich: Die Abzahlungsgeschäfte verändern sich parallel zu den Konjunkturbewegungen. Dadurch verstärken sie die Konjunkturausschläge nach oben und unten im Vergleich zu den Bewegungen ohne Kredit. Aus der im Aufschwung durch Teilzahlungskredite induzierten Erhöhung der Verbrauchernachfrage resultiert eine verstärkte Investitionstätigkeit der Produzenten. Die Zunahme der Investitionen führt zu einer Erhöhung des Einkommensniveaus und damit wieder zu einer Stimulierung der Teilzahlungskreditnachfrage. Die Forcierung des Aufschwungs ist auf diese Wechselwirkung zurückzuführen, während die ansteigende Konjunktur in Abwesenheit des Teilzahlungskredits einen früheren Abschluß finden würde¹⁾.

Die Frage nach dem Ausmaß der Wirkungen auf die Konjunkturschwankungen muß sich

- erstens an der Frage orientieren, ob bzw. in welchem Ausmaß der Teilzahlungskredit die Gesamtnachfrage beeinflußt. Dies hängt, wie gezeigt wurde, von der Handlungsweise der Wirtschaftssubjekte ab. Mit einer Ausweitung der Nachfrage war zu rechnen, wenn die Teilzahlungskredite zu Lasten vorhandener oder geplanter Ersparnisse gehen.
- Zweitens sind die Relationen der Teilzahlungskreditaußenstände zu den jeweiligen Bezugsgrößen (Volkseinkommen, Gesamtkreditvolumen, Einzelhandelsumsätze) zu analysieren.

Dabei sollte nicht übersehen werden, daß die absolute Höhe der Kreditaußenstände die Bedeutung des Abzahlungsgeschäftes noch nicht ausreichend charakterisiert²⁾.

Wie der Board of Governors hinweist, ist vielmehr die „Geschwindigkeit, mit der eine Teilzahlungskreditexpansion auf die Unternehmungen wirkt, die an der Kapazitätsgrenze produzieren“ mit zur Beurteilung des Grades der jeweiligen Beeinflussung heranzuziehen (Sekundär- und Tertiärwirkungen)³⁾.

3. Der Teilzahlungskredit — Ursache eines konjunkturellen Umschwungs?

Es erhebt sich die Frage, ob der Teilzahlungskredit die Stabilität einer einmal erreichten wirtschaftlichen Prosperität zu gefährden vermag.

Diese Frage ist nicht ohne Bezugnahme auf die Konjunkturtheorie zu beantworten.

¹⁾ Meyer, F. W. Zur volkswirtschaftlichen Problematik der Konsumfinanzierung, Frankfurt/M., 1954, S. 13.

²⁾ Nöll v. d. Nahmer, R., a. a. O.

³⁾ Board of Governors of the Federal Reserve System. Consumer Instalment Credit, Part II, Vol. II, Conference of Regulation, Washington 1957, S. 58.

Haberler verweist in diesem Zusammenhang auf die von Keynes und Hansen vertretene Überspartheorie, nach der die wirtschaftliche Entwicklung durch ein übermäßiges Sparen unterbrochen wird¹⁾).

Die zur Vollbeschäftigung erforderliche Unternehmensnachfrage sei in Frage gestellt, da in „reifen“ Volkswirtschaften mit einem chronischen Mangel an Investitionsmöglichkeiten zu rechnen sei. Da häufig mehr gespart als investiert werde, komme es zu einem Abfall der Gesamtnachfrage, der schließlich zu einem Konjunktumschwung führe.

Es ist naheliegend, daß im Sinne der Überspartheorie jede Maßnahme erwünscht ist, die kaufkrafterhöhende und investitionssteigernde Wirkungen nach sich zieht. Zu diesen Maßnahmen ist auch eine aktive Teilzahlungskreditgewährung zu rechnen²⁾).

Eine andere Stellung nimmt die Unterspartheorie an. Nach dieser Theorie, die von Hayek, Mises und Spiethoff vertreten wird, steht der Kapitalmangel im Vordergrund. Diese Autoren glauben nicht, daß ein Mangel an Investitionsmöglichkeiten die Fortsetzung eines Aufschwungs und die Aufrechterhaltung der Konjunktur auf einem hohen Stand gefährden können. Im Gegenteil: nach ihrer Ansicht werden Prosperitätsperioden durch Knappheit an Produktivkapital unterbrochen, d. h. eher durch einen hohen Konsum als durch übermäßiges Sparen.

Die im Wirtschaftsanstieg und im Hochschwung sich stark entwickelnden Investitionsgüterindustrien erfordern zu Erhaltung der Vollbeschäftigung ein ausreichendes Kapitalangebot. Da Perioden wirtschaftlicher Prosperität im allgemeinen mit hohen Kapitalmarktzinsen verbunden sind, rechnet man mit einer Einschränkung des die Vollbeschäftigung garantierenden Investitionsumfanges. Die Rückschläge auf der Investitionsseite verbreiten sich relativ schnell auf das ganze Wirtschaftssystem³⁾).

Für Hayek ist die Krise zudem das Ergebnis einer Kreditexpansion. Das Bankensystem sähe sich eines Tages vor die Grenze seiner Kreditmöglichkeit gestellt. Dadurch können begonnene Investitionsvorhaben nicht zu Ende geführt werden. Die nicht spezifischen Produktionsfaktoren werden von der Konsumgüterindustrie angezogen, die jetzt konkurrenzfähig werden. Dagegen bleiben die spezifischen Produktionsmittel im begonnenen Produktionsprozeß stecken und können mangels Komplementärfaktoren nicht weiter eingesetzt werden⁴⁾. Diese Entwicklung könne schließlich zu einem Umschwung der Wirtschaft in eine Depression führen.

¹⁾ Haberler, G. *Consumer Instalment Credit*, S. 119ff.

²⁾ In der Keynesschen Terminologie kann die Wirkung des Teilzahlungskredits in einer Erhöhung der marginalen Verbrauchsquote gesehen werden, sofern man den Kauf eines dauerhaften Gebrauchsgutes als Konsum betrachten kann. Die Wirkung ist eine Zunahme von Produktion und Beschäftigung.

³⁾ Vgl. auch Lutz, F. A. *Der Konsumentenkredit*, S. 83.
Haberler, G. *Consumer Instalment Credit*, S. 121.

⁴⁾ Zimmermann, L. *Geschichte der theoretischen Volkswirtschaftslehre*, 1954, S. 212.

Obwohl sich die Unterspartheoretiker nicht besonders mit dem Teilzahlungskredit beschäftigt haben, kann man aus ihrer Theorie folgern, daß die Teilzahlungskredite ein Hindernis für die Aufrechterhaltung einer hohen Beschäftigung bilden.

Eine Würdigung dieser Konjunkturtheorien muß berücksichtigen, daß beide Theorien geschichtlich durch die verfügbaren Statistiken verifiziert sind¹⁾. Es hat sich gezeigt, daß die Gefahr eines Zurückbleibens der wirksamen Verbraucherkaufkraft ebenso häufig auftritt wie die eines „Zuwenig“ an Ersparnissen. Die Inflationstendenzen in einer Reihe von Ländern scheinen seit längerer Zeit für letzteres zu sprechen.

Die Einzigartigkeit des Konjunkturzyklus' bringt es mit sich, daß die Frage nach der überwiegenden Ursache der Konjunkturbewegungen noch nicht befriedigend beantwortet werden kann, es also noch keine „monokausale Erklärung“²⁾ für die Konjunkturschwankungen gibt.

Schließlich wird der Teilzahlungskredit als mögliche Ursache eines Konjunktumschwungs mit den Akzeleratorprozessen in Verbindung gebracht.

Solange die Teilzahlungskredite wachsen, steigen auch die Konsumausgaben. In dieser konjunkturellen Situation erwarten die Konsumgüterproduzenten eine weitere Steigerung der Verkaufumsätze. Doch schon eine Stabilisierung der Teilzahlungskäufe auf einem hohen Niveau — eine Situation, in der die Neukredite etwa den Rückzahlungen entsprechen — oder auch nur eine Steigerung dieser Käufe mit sinkender Wachstumsrate, kann zu einer pessimistischen Beurteilung der Produzenten führen.

Die bloße Tatsache, daß die Nachfrage nach dauerhaften Gebrauchsgütern eine Zeitlang stieg und dann aufhörte zu wachsen (ohne daß es sich um eine Kontraktion der Konsumgüternachfrage zu handeln braucht), veranlaßt die Unternehmer, die Erweiterung ihrer Kapazitäten zurückzustellen; Ersatzinvestitionen werden aufgeschoben oder auf das zur Aufrechterhaltung der Produktion notwendige Maß reduziert. Somit können leicht Störungen auf die den Konsumgüterindustrien vorgelagerten Produktionsstufen übergreifen.

Diese Darstellung ist eine Anwendung des Akzelerationsprinzips, welches besagt, daß die Unternehmer versuchen, ihre Produktionskapazitäten nach den jeweiligen Absatzmöglichkeiten auszurichten. Dieses Theorem veranschaulicht die Wirkungen, die von einer Änderung der Verbrauchsgüternachfrage auf die Investitionsgüterproduktion ausgehen.

Solange der Konsum mit steigender Wachstumsrate zunimmt, steigt die induzierte Nettoinvestition. Eine Konsumerhöhung mit sinkender Wachstumsrate führt zu einer Abnahme der induzierten Nettoinvestitionen. Obwohl der Konsum weiter steigt und lediglich die Wachstumsrate abnimmt, wird die Investitionstätigkeit bereits negativ tangiert.

¹⁾ Zimmermann, L., a. a. O., S. 210.

²⁾ Schmolders, G. Konjunktur und Krisen, Hamburg 1955, S. 101.

In anschaulicher Weise stellt Jöhr dar, wie nach dem Akzelerationsprinzip ein einmal erreichter Aufschwung unterbrochen und ein Kontraktionsprozeß ausgelöst werden kann. „Wenn sich nach einer längeren Phase gleichbleibender Konsumausgaben diese während einer Periode von zwei Jahren zweimal um den gleichen jährlichen Betrag erhöhen, so ergibt sich im ersten Jahr eine potenzierte Erhöhung der Nachfrage nach Produktionsanlagen und damit nicht nur eine entsprechende Mehrproduktion, sondern auch eine bestimmte Investition, welche die Mehrproduktion ermöglichen muß. Im zweiten Jahr wird dieselbe Nachfrage nach Produktionsanlagen ausgeübt, die nun ohne Steigerung der Produktion gegenüber dem Vorjahr befriedigt werden kann, infolgedessen auch keinen Anlaß zur Investition im Bereiche der Kapitalgüterindustrie bietet. Es wird somit im zweiten Jahr wieder ein Rückgang der gesamten Investitionen eintreten, der Anlaß zu einem Abbruch der Expansionsbewegung geben kann“¹⁾.

Ein weiterer Zusammenhang zwischen den Teilzahlungskrediten und einem Konjunkturumschwung ergibt sich aus dem Verhalten der Nachfrage nach dauerhaften Gebrauchsgütern²⁾.

Ein dauerhaftes Gut ist nach Haberler als ein „Bündel von Dienstleistungen“³⁾ aufzufassen, das sukzessiv während einer bestimmten Zeit zur Verfügung stehe.

Die Nachfrage nach diesem Gut könne nun einen „Sättigungspunkt“ erreichen, bevor sich die jeweilige Ersatznachfrage geltend mache. Obwohl der Verbrauch an „Leistungen“ des Gutes nicht abgenommen habe, falle dessen Gesamtnachfrage auf 0.

Wenn man annähme, daß die Lebensdauer bestimmter, auf dem Markt erscheinender Gebrauchsgüter nur innerhalb enger Grenzen schwankte, sei es denkbar, daß sich die Wiederbeschaffungsnachfrage innerhalb eines bestimmten Zeitraumes konzentriere.

Der dadurch verursachte zeitweilige Nachfrageausfall könne sich in bestimmten Intervallen wiederholen und somit im Gebrauchsgütersektor regelrechte Reinvestitionszyklen induzieren.

In der Realität sind solche „Ersatzzyklen“ in reiner Form allerdings unwahrscheinlich. Viele Gebrauchsgüter werden nicht bis zu ihrem vollständigen Verschleiß benutzt und daher häufig durch neue Modelle ersetzt⁴⁾.

Auf dem wichtigsten Markt für dauerhafte Gebrauchsgüter, dem Kraftfahrzeugmarkt, ist bei der schon recht großen Kraftfahrzeugdichte ein konti-

1) Jöhr, W., „Konjunktur“, in: Handwörterbuch der Sozialwissenschaften, Göttingen 1959, S. 110.

2) Auf diesen Zusammenhang verweisen Haberler, G. und Lutz, F. A., je a.a.O.

3) Haberler, G. Consumer Instalment, Credit and Economic Fluctuations, New York 1944, S. 122f.

4) Vgl. auch Hobbensiefken, G., a.a.O., S. 215.

nuierlicher Ersatzbedarf feststellbar¹⁾, der sich laufend, nur in engen Grenzen schwankend, geltend macht.

Es ist zudem zu berücksichtigen, daß mit Hilfe des Teilzahlungskredits der Kauf verschiedenster Wirtschaftsgüter finanziert wird — Objekte, die jeweils einen verschiedenen Sättigungspunkt haben²⁾. Bei einer solchen Risikoverteilung ist es unwahrscheinlich, daß bei Erreichung des Sättigungspunktes eines dieser Güter der Konjunkturablauf sich zwangsläufig zur Krise vollzieht.

Teil V

Möglichkeiten der Beeinflussung des Abzahlungsgeschäftes

Die Ausführungen in den vorangegangenen Kapiteln haben gezeigt, daß sich die Nachfrage nach Teilzahlungskrediten durch einen prozyklischen Charakter auszeichnet. Die Kundenkreditnachfrage ist in der Hochkonjunktur am größten und akzentuiert damit den Aufschwung, während sie in der Depression abnimmt und den Abschwung verschärft.

Im Sinne einer Stabilisierung der Wirtschaftsentwicklung liegt daher der Gedanke nahe, die Abzahlungsgeschäfte antizyklisch zu beeinflussen, also die Teilzahlungskreditnachfrage in Boomperioden einzuschränken und in Rezessionsperioden zu stimulieren.

Welche Maßnahmen stehen nun zur Verfügung, um die Teilzahlungskreditgewährung in den Griff zu bekommen?

Unter den wichtigsten Instrumenten lassen sich drei Gruppen unterscheiden. Zu der ersten Gruppe gehören die Maßnahmen, die auf die monetäre Liquidität einwirken:

- Diskontpolitik
- Vorschriften über die Rediskonterfordernisse und Festsetzung der Rediskontkontingente bei den Banken
- Festlegung der Mindestreserven
- Offenmarktpolitik

Die zweite Gruppe bilden die Selektivmaßnahmen:

- Festsetzung bzw. Änderung der Teilzahlungskonditionen in bezug auf Anzahlungshöhe und Laufzeit der Raten

In die dritte Gruppe lassen sich die Gentlemen's Agreements einreihen.

Das bekannteste monetäre Mittel, die Variierung des Diskonts, ist in einer Welt konvertibler Währungen und bei einer stark aktiven Handelsbilanz nur beschränkt brauchbar.

¹⁾ So decken z. B. in der BR Deutschland bereits 80% der Verkäufe neuer Kraftfahrzeuge den Ersatzbedarf (mitg. v. Zentralverband des Kraftfahrzeughandels und -gewerbes e.V. Frankfurt)

²⁾ Vgl. auch Hobbensiefken, G., a. a. O., S. 215.

Andererseits fragt sich, ob eine Erhöhung des Diskontsatzes, die auf die Refinanzierung der Teilzahlungsbanken kostenerhöhend wirkt, überhaupt zu einer Erhöhung des Teilzahlungszuschlages führen würde. Infolge des sehr scharfen Wettbewerbs der Kreditinstitute ist es durchaus möglich, daß die erhöhten Kreditkosten nicht an die Kreditnehmer weitergegeben werden¹⁾. Ob und in welchem Maße eine Erhöhung des Kreditpreises die Nachfrage der Kreditnehmer einschränkt, hängt von der Elastizität der Nachfrage in bezug auf die Kreditpreise ab. Wie an anderer Stelle dargestellt wurde, ist die Teilzahlungskreditnachfrage bezüglich der Kreditkosten nahezu unelastisch. Regelmäßig werden die Vertragslänge und Höhe der Anzahlung bei der Kreditnachfrage eine größere Rolle spielen.

Die Vorschriften über die Rediskonterfordernisse für das aus Teilzahlungskreditgeschäften stammende Wechselmaterial könnte das Abzahlungsgeschäft wirksamer beeinflussen. In Ergänzung dieser qualitativen Bestimmungen wäre es der Notenbank möglich, Rediskontkontingente für die Teilzahlungswechsel festzulegen.

Die Voraussetzung für die Wirksamkeit dieser Politik ist die Abhängigkeit der Finanzierungsinstitute von der Refinanzierung durch die Notenbank.

Bei der Mindestreservenpolitik, also der Festlegung von Mindestbeträgen, welche die Banken in Form von Guthaben bei der Notenbank zu unterhalten verpflichtet sind, handelt es sich um Maßnahmen, die die Refinanzierung der Teilzahlungsbanken beeinflussen können.

Sofern sich die Teilzahlungsbanken beim Publikum refinanzieren und diese privaten Einlagen einer Reservepflicht unterworfen sind, ist auch eine direkte Einwirkung auf das Teilzahlungskreditvolumen möglich.

Zur Praktizierung der Mindestreservenpolitik hat die Schweizerische Notenbank keine Kompetenz²⁾.

Durch die Offenmarktpolitik erhöht und verengt die Notenbank durch An- und Verkauf von Wertpapieren den Kreditspielraum der Banken.

Im Hinblick auf die Teilzahlungskreditgewährung kann der Offenmarktpolitik keine große Bedeutung zugesprochen werden. Da die Teilzahlungskreditbanken in der Regel kein Wertpapiergeschäft betreiben, ist eine Beeinflussung des Teilzahlungskreditvolumens wiederum nur durch Veränderung der Kreditkapazität der Geschäftsbanken und damit der Refinanzierungsmöglichkeiten der Teilzahlungsinstitute zu erwarten.

Im Gegensatz zum Ausland, wo die Offenmarktoperationen große Bedeutung erlangt haben, steht das Instrumentarium der Offenmarktpolitik in der Schweiz nur beschränkt zur Verfügung.

¹⁾ Ockel, K., a. a. O., S. 147.

²⁾ Zur Erweiterung des Notenbankinstrumentariums hat die Schweiz. Nationalbank im Auftrag des Bundesrates einen Vorschlag ausgearbeitet, der die Einführung variabler Mindestreserven der Banken bei der Notenbank vorsieht. (Vgl. „Kampf gegen die Inflation“ in: Mitteilungsblatt des Delegierten für Arbeitsbeschaffung und wirtschaftliche Kriegsvorsorge, Heft Nr. 3, Nov. 1964, 20. Jg., S. 41.)

Vorstehende Ausführungen zeigen, daß das Notenbankinstrumentarium für die Lenkung der Teilzahlungsfinanzierung wenig geeignet ist.

Die Teilzahlungskreditgewährung zu steuern liegt nicht im direkten Einflußbereich der Notenbank, und es ist die Frage, ob sie diese je wird unmittelbar beeinflussen können, da ja die Teilzahlungskreditinanspruchnahme in erster Linie von der Entwicklung der Einkommen und der Gestaltung der Abzahlungsbedingungen abhängig ist.

Aus diesen Überlegungen leitet sich die Notwendigkeit der Anwendung von gezielten Maßnahmen ab:

Festsetzung bzw. Änderung der Teilzahlungskonditionen in bezug auf Anzahlungsquote und Laufzeit der Raten — Das Vorbild der amerikanischen Regulation W —.

Die sogenannte „Regulation W“ hatte in den USA den Sinn, durch Verringerung der Anzahlung und Ausdehnung der Abzahlungsperioden in der Depression und durch Vergrößerung der Anzahlung und Verkürzung der Laufzeiten in der Hochkonjunktur das Teilzahlungskreditvolumen antizyklisch zu beeinflussen¹⁾. Diese Art der Teilzahlungskreditbeeinflussung stützt sich auf die Erfahrung, daß die Kreditnehmer durch hohe Zinsen und sonstige Kosten sich in ihren Kaufabsichten kaum beeinflussen lassen. Dagegen kommt es ihnen auf kleine (möglichst überhaupt keine) Anzahlungen und niedrige Raten an. Die Erfahrungen, die man mit der gesetzlichen Regelung des Abzahlungsgeschäftes in den Vereinigten Staaten gesammelt hat, zeigen, daß über eine Regelung der Anzahlungshöhe und Abzahlungsdauer, die nach Branchen abgestuft und mit anderen kreditpolitischen Maßnahmen kombiniert werden kann, das Teilzahlungsvolumen durchaus wirkungsvoll zu beeinflussen ist.

Die Einwände gegen eine Regulierung: Da in einer Vollbeschäftigung von jeder expansiven Kreditgewährung inflationistische Wirkungen ausgehen können, wird von den Kritikern des Teilzahlungskreditwesens häufig eine gleiche Behandlung des Teilzahlungskredits und der anderen Kreditarten gefordert.

So wird die Frage aufgeworfen, ob eine Reglementierung nicht die Entscheidungsfreiheit der Wirtschaftssubjekte beeinträchtigt und im Gegensatz zum Prinzip der freien Wirtschaft stehe: „... es müsse erst noch bewiesen werden, daß die Entwicklung der Wirtschaft auf lange Sicht durch eine Regulierung der Konditionen besser gewährleistet sei als durch das freie Spiel von Wettbewerb, Erfahrung und Marktdisziplin“²⁾.

1) Die „Regulation W“ als eine Vorschrift, die den Board of Governors ermächtigt, die Teilzahlungskreditbedingungen festzulegen, war in den Vereinigten Staaten ursprünglich dazu gedacht, den Massenabsatz von dauerhaften Gebrauchsgütern in Kriegszeiten zu drosseln. Erst in zweiter Linie sollte er als Instrument dienen, mit dessen Hilfe der Teilzahlungskredit antizyklisch gesteuert und der Preisanstieg begrenzt werden konnte.

2) „Teilzahlungsfinanzierung in USA“, in: Heft 47 des Rationalisierungskuratoriums der Deutschen Wirtschaft, München 1956.

Solange man jedoch eine konjunkturpolitische Lenkung auf anderen Wirtschaftsgebieten grundsätzlich bejaht, wird man diese Frage schwerlich verneinen können.

Ein weiterer Einwand gegen eine Regulierung ergibt sich aus folgender Überlegung: eine gesetzliche Regelung beeinflußt nur diejenigen Abzahlungsgeschäfte, die vom kreditgebenden oder -vermittelnden Einzelhandel abgewickelt werden und teilweise auch noch den Absatz von Produktionsgütern betreffen. Die bedeutende Gruppe der Barkredite entzieht sich im allgemeinen jeglicher Reglementierung¹⁾.

Schließlich wird die Frage des geeigneten Zeitpunktes einer gesetzlichen Regelung aufgeworfen. So sei es nicht einfach zu beurteilen, wann die Grenzlinie zwischen einer gesunden und bedenkliehen Wirtschaftsentwicklung erreicht sei und die Anwendung spezieller Maßnahmen erfordere.

Doch dieses Problem taucht nicht nur in Verbindung mit dem Teilzahlungsgeschäft auf, sondern stellt sich auch bei anderen konjunkturpolitischen Entscheidungen, die eine Ankurbelung oder Drosselung der Wirtschaft betreffen.

Hier stoßen wir auf eine weitere Problematik. Eine gesetzliche Regelung ist im allgemeinen wenig elastisch zu handhaben. Die Technik der Gesetzgebung ist meist so langwierig, daß häufig nicht mehr mit dem gewünschten Erfolg einer selektiven Kreditrestriktion gerechnet werden kann. Auch besteht die Gefahr, daß zu häufige Änderungen die Wirtschaft in ständige Unruhe versetzen.

Schließlich sind die bereits an früherer Stelle erwähnten psychologischen Momente zu berücksichtigen, die den Umfang der Teilzahlungsgeschäfte mitbestimmen: Die Käufer sind gerade in ansteigender Konjunktur, wenn Beschäftigung und Einkommen auf lange Zeit gesichert zu sein scheinen, bereit, sich zu verschulden. In Zeiten rückläufiger Wirtschaftsentwicklung lehnen die Verbraucher in der Regel eine weitere Verschuldung ab und können auch durch günstigere Kreditbedingungen häufig nicht zu einer Kreditaufnahme veranlaßt werden.

Aus dem Gesagten ergibt sich, daß entscheidende Argumente gegen eine selektive Kreditkontrolle geltend gemacht werden können.

Dennoch hält der Verfasser eine gesetzliche Regelung von Laufzeit und Anzahlung bei Teilzahlungsverträgen — entsprechend der jeweiligen konjunkturellen Lage — als vertretbar.

Wie an anderer Stelle ausgeführt, hängt die Entscheidung der Wirtschaftssubjekte über die Anschaffung dauerhafter Gebrauchsgüter in erster Linie von der Einkommensentwicklung ab. Das bedeutet aber, daß der Kauf eines langlebigen Gebrauchsgutes im Sinne einer ausgeglichenen Konjunkturlage

¹⁾ Schon aus Gründen der Kostenersparnis wird jeder, der die notwendigen Sicherheiten beibringen kann, den Konsumentenkredit nicht in Form des Teilzahlungskredits, sondern in einer anderen Form bei den herkömmlichen Kreditinstituten in Anspruch nehmen.

einen relativ *unstabilen Faktor* darstellt. Daher erscheint es auch vertretbar, eine spezielle, auf Teilbereiche der Wirtschaft ausgerichtete Kreditpolitik zu betreiben¹⁾.

Als Regulativ des konjunkturpolitischen Instrumentariums ist eine Regulierung in diesem Sinne durchaus geeignet, zur Erreichung der Konjunkturstabilität beizutragen.

Eine Reglementierung dieser Kreditart ist als ein Teil umfassenden Systems von Maßnahmen aufzufassen, die sich in allen Volkswirtschaften als erforderlich erweisen. In analoger Weise äußert sich auch der Delegierte für Arbeitsbeschaffung²⁾, wenn er schreibt: „... daß die Konjunkturpolitik des Gemeinwesens der mannigfaltigsten Handhaben bedürfe, um ihr Ziel zu erreichen. Es sei darum kaum einzusehen, weshalb nicht auch einzelne Artikel des Obligationenrechts in den Dienst der Konjunkturbeeinflussung gestellt werden könnten ...“

In der Schweiz standen bei der Gesetzesrevision zum Schutze des Abzahlungskäufers sozial- und rechtspolitische Erwägungen im Vordergrund. Der Gesetzgeber verzichtete darauf, den Vollzugsbehörden in der Fixierung von Anzahlung und Laufzeit der Teilzahlungskredite ein konjunkturpolitisches Instrument in die Hand zu geben³⁾. Dagegen hat der Bundesrat mit der Revision der Bestimmungen über die Mindestanzahlung und Höchstdauer beim Teilzahlungsvertrag vom 26. Mai 1964⁴⁾, die mit dem 1. Juni 1964 in Kraft traten, auch konjunkturpolitische Erfordernisse berücksichtigt.

Dritte Gruppe: *Gentlemen's Agreements*

Rosset weist auf die Möglichkeit hin, die Gentlemen's Agreements in den Dienst der Teilzahlungskreditlenkung zu stellen⁵⁾.

Es handelt sich bei den Gentlemen's Agreements um eine freiwillige Zusammenarbeit zwischen der Notenbank und den übrigen Kreditinstituten, die in der Schweiz bisher sehr befriedigt hat. Diesen Vereinbarungen werden von den Beteiligten keine Rechtswirkungen zugedacht: sie sollen nur moralisch und nicht rechtlich verpflichtet.

¹⁾ Zu diesem Ergebnis kommt auch Ockel, K., a. a. O., S. 181.

²⁾ „Das Abzahlungsgeschäft wird wieder aktuell“, in: Mitteilungsblatt des Delegierten für Arbeitsbeschaffung und wirtschaftliche Kriegsvorsorge Heft 1, Bern, Mai 1964, 20 Jg., S. 10.

³⁾ Vgl. auch Keller, Th. Konjunkturbeobachtung und Konjunkturpolitik in der Schweiz. Konjunkturpolitik. Zeitschrift f. angew. Konjunkturforschung, 10. Jg., 1. Heft, Berlin 1964, S. 12.

⁴⁾ Erhöhung der Mindestanzahlung generell von 20 auf 30% des Barkaufpreises, bei Kraftfahrzeugen von 30 auf 35%, sowie Kürzung der Vertragsdauer generell von 2½ auf 2 Jahre, bei Kraftfahrzeugen von 2 auf 1½ Jahre, bei Möbeln von 3½ auf 3 Jahre.

⁵⁾ Rosset, P.-R. La vente à tempérament, ses aspects économiques et juridiques. Fascicule XII des Publications de la Société Neuchâteloise de science économique, S. 18.

So dürfte einer freiwilligen Absprache der Vorzug vor einer gesetzlichen Regelung zu geben sein, wenn es sich, wie bei der Regelung der Abzahlungskäufe, um vorübergehende Maßnahmen handelt¹⁾. In diesen Fällen ist das Gentlemen's Agreement eindeutig beweglicher und anpassungsfähiger. Gesetzliche Regelungen haben die Tendenz, auch dann noch gültig zu bleiben, wenn sie durch die Entwicklung schon längst überholt sind²⁾. Dagegen sind Gentlemen's Agreements kurzfristig so bewegungsfähig, daß eine Aufhebung oder Anpassung an neue Verhältnisse jederzeit möglich ist.

Aus der Tatsache, daß die Investitionen, wie geschildert wurde, über das Akzelerationsprinzip im Verhältnis zu der Konsumentennachfrage gelenkt werden, ist die Bedeutung einer selektiven Beeinflussung der Teilzahlungskredite zu erkennen. Rosset schreibt hierzu: «... n'oublions pas que le secteur de la consommation constitue le point d'aboutissement de circulation des biens et d'un point de départ d'impulsions qui agissent sur la conjoncture. C'est-à-dire que la plus grande prudence s'impose en ce qui concerne toute intervention économique dans ce domaine ...»³⁾.

Es ist nicht überflüssig hinzuzufügen, daß die für eine Regulierung verantwortlichen Instanzen ihre Entscheidungen in Kenntnis dieser makroökonomisch so bedeutsamen Zusammenhänge treffen müssen.

1) „Gentlemen's Agreements als Instrumente der schweizerischen Währungspolitik“, in: Schweizerischer Bankverein, Bulletin Nr. 3, Juni 1962, S. 48.

2) „Gentlemen's Agreements als Instrumente der schweizerischen Währungspolitik“, in: Schweizerischer Bankverein, Bulletin Nr. 3, Juni 1962, S. 48.

3) Rosset, P. R. La vente à tempérament, ses aspects économiques et juridiques. Fascicule XII des Publications de la Société Neuchâteloise de science économique S. 10.

